

# Informatie Memorandum

Obligatielening

EUR 500.000 - 5,5%

MisterGreen Lease II B.V.

18 Juli 2017

# MisterGreen

**Let op! U belegt buiten AFM-toezicht. Geen vergunning-  
en prospectusplicht voor deze activiteit.**



## Inhoudsopgave

<b>1.</b>	<b>SAMENVATTING</b>	<b>4</b>
1.1	INLEIDING	4
1.2	BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING	6
1.3	BESCHRIJVING VAN DE ACTIVITEITEN VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	6
1.4	FINANCIËLE PROGNOSE	7
1.5	RISICOFACTOREN (SAMENVATTING)	8
1.6	DEELNAME	9
<b>2.</b>	<b>BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR OBLIGATIEHOUDERS</b>	<b>10</b>
2.1	OBLIGATIELENING EN DE UITGEVENDE INSTELLING	10
2.2	VERKLARENDE WOORDENLIJST	10
2.3	ONDERZOEKSPLICHT VAN DE INFORMATIE	10
2.4	RISICO'S VERBONDEN AAN PARTICIPATIE IN DE OBLIGATIELENING	10
2.5	VERANTWOORDELIJKHEID INFORMATIE	10
2.6	PROGNOSES EN AANSPRAKELIJKHEID	10
2.7	VERKOOP- EN OVERDRACHTSBEPERKINGEN	11
2.8	WET FINANCIËEL TOEZICHT	11
2.9	INSCHRIJVEN OP DE OBLIGATIELENING	11
<b>3.</b>	<b>BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING</b>	<b>13</b>
3.1	DOELSTELLING VAN DE OBLIGATIELENING	13
3.2	BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE OBLIGATIELENING	13
3.3	OPSCHORTENDE VOORWAARDE VOOR UITGIFTE VAN DE OBLIGATIELENING	13
3.4	INGANGSDATUM VAN DE OBLIGATIELENING	13
3.5	VERHANDELBAARHEID	14
3.6	ACHTERSTELLING VAN DE OBLIGATIELENING	14
3.7	STICHTING OBLIGATIEHOUDERS MISTERGREEN	15
3.8	INFORMATIEVOORZIENING AAN OBLIGATIEHOUDERS	15
3.9	OBLIGATIEVOORWAARDEN	16
<b>4.</b>	<b>DE OPKOMST VAN ELEKTRISCH RIJDEN EN HET MISTERGREEN CONCEPT</b>	<b>17</b>
4.1	ELEKTRISCH RIJDEN IS POPULAIR	17
4.2	EXPLOSIEVE GROEI VAN ELEKTRISCH RIJDEN IN NEDERLAND	19
4.3	MISTERGREEN	19
<b>5.</b>	<b>DE UITGEVENDE INSTELLING</b>	<b>21</b>
5.1	INLEIDING MISTERGREEN	21
5.2	OVERZICHT MISTERGREEN GROEP	21

5.3	DE UITGEVENDE INSTELLING	23
5.4	BELANGEN	23
<b>6.</b>	<b>FINANCIËLE INFORMATIE</b>	<b>24</b>
6.1	INLEIDING	24
6.2	FINANCIËLE POSITIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	24
6.3	FINANCIELE PROGNOSE UITGEVENDE INSTELLING	25
6.4	BANKFINANCIERING	27
6.5	UITKERINGEN AAN AANDEELHOUDERS	27
6.6	EXTERNE VERSLAGGEVING	28
6.7	FINANCIELE PROGNOSE GROEISCENARIO	28
<b>7.</b>	<b>RISICOFACTOREN</b>	<b>30</b>
7.1	INLEIDING	30
7.2	RISICO'S VERBONDEN AAN DE UITGEVENDE INSTELLING EN HAAR ONDERNEMING	30
7.3	RISICO'S VERBONDEN AAN DE OBLIGATIELENING	32
7.4	OVERIGE RISICO'S	33
<b>8.</b>	<b>FISCALE INFORMATIE</b>	<b>34</b>
8.1	ALGEMEEN	34
8.2	DE UITGEVENDE INSTELLING	34
8.3	OBLIGATIEHOUDERS	34
<b>9.</b>	<b>DEELNAME OBLIGATIELENING</b>	<b>35</b>
9.1	DEELNAME	35
9.2	INSCHRIJVING VAN DE INVESTEERDERS EN ADMINISTRATIE VAN HET OBLIGATIEHOUDER REGISTER	35
9.3	NEDERLANDS RECHT	35
9.4	OVERIG	35
	<b>BIJLAGE 1: VERKLARENDE WOORDENLIJST</b>	<b>36</b>
	<b>BIJLAGE 2: INVESTERINGSOVEREENKOMST OBLIGATIELENING MISTERGREEN LEASE II B.V.</b>	<b>39</b>
	<b>BIJLAGE 3: ACHTERSTELLINGSOVEREENKOMST OBLIGATIELENING MISTERGREEN LEASE II B.V.</b>	<b>47</b>
	<b>BIJLAGE 4: STATUTEN STICHTING OBLIGATIEHOUDERS MISTERGREEN</b>	<b>60</b>

# 1. Samenvatting

## 1.1 Inleiding

### **Elektrisch rijden is de toekomst**

Wereldwijd is er een transitie gaande van fossiele energievoorziening naar duurzame energie. De beweging van conventionele personenauto's met verbrandingsmotor naar elektrisch aangedreven auto's is daar onderdeel van. De voordelen van elektrisch rijden zijn dat het relatief schoon, stil, snel en in veel gevallen ook nog financieel voordelig is!

Ook in Nederland wordt elektrisch rijden snel populairder. Sinds 2012 is het marktaandeel van elektrische auto's in Nederland gestegen met 600%. Met veel nieuwe elektrische automodellen – van o.a. Tesla, Nissan, Renault, Volkswagen, BMW, General Motors en Mercedes - die de markt op komen is het einde van de populariteit dan ook nog lang niet in zicht. Voor de jaren tussen 2018 en 2025 wordt een gemiddelde jaarlijkse groei van 35% voorspeld met een verwacht aantal elektrische auto's in Nederland van 1 miljoen in 2025. De verwachting is dat voor 2050 het overgrote deel van de auto's in Nederland (en de wereld) elektrisch aangedreven zal zijn.

### **MisterGreen is één van de grootste leasemaatschappijen voor elektrische auto's**

Sinds haar oprichting in 2007 is de MisterGreen Groep uitgegroeid tot één van de snelst groeiende leasemaatschappijen van Nederland. Het bedrijf richt zich uitsluitend op het leasen van volledig elektrische auto's en speelt met haar eigen innovatieve concept in op deze snelgroeiende markt. Inmiddels bestaat het wagenpark van MisterGreen uit 580 elektrische auto's die op basis van meerjarige contracten zijn verleased (verhuurd) aan zakelijke rijders. De boekwaarde van de portefeuille auto's van MisterGreen bedraagt ca. EUR 36,5 miljoen, de verwachte omzet voor 2017 bedraagt EUR 9,8 miljoen.

### **Langlopende contracten zorgen voor stabiele kasstromen uit exploitatie van wagenpark**

MisterGreen scheidt haar marketing- en overige commerciële activiteiten van het beheer (exploitatie) van het wagenpark; deze activiteiten kennen elk een zeer verschillend (risico)profiel.

- De marketing- en overige commerciële activiteiten zijn vooral gericht op het benaderen van potentiële leaseklanten (marketing & sales) en aankopen van elektrische auto's. Deze activiteiten en bijbehorende kosten, waaronder al het personeel van MisterGreen, zijn vooral ondergebracht in de MisterGreen Holding en MisterGreen Products entiteiten.
- De exploitatie van het wagenpark begint na het afsluiten van een leasecontract en omvat vooral de administratie van het wagenpark, het incasseren van de vaste, maandelijkse leasetermijnen (SEPA incasso) en het beheer van de lopende leasecontracten. Deze activiteiten worden ondergebracht in aparte juridische entiteiten, wel binnen de MisterGreen Groep maar gescheiden van de andere activiteiten van MisterGreen, 'exploitatie B.V.'s' genoemd die elk een deel van het wagenpark van MisterGreen leasen (verhuren).

MisterGreen Lease II B.V., de juridische entiteit die de 5,5% achtergestelde Obligatielening (de "Uitgevende Instelling") zal uitgeven is een dergelijke exploitatie B.V.

### **Uitgifte Obligatielening om exploitatie van reeds geleasde elektrische auto's te financieren**

Om de groei te financieren richt MisterGreen haar eigen vermogen vooral op het ontwikkelen van de marketing- en commerciële activiteiten. Deze activiteiten kennen een relatief hoger risicoprofiel ('ondernemersrisico') en zijn daarom minder geschikt om extern / via crowdfunding te financieren.

De exploitatie van het wagenpark kent daarentegen een relatief lager risicoprofiel. Het is een goed afgebakende activiteit die relatief stabiele kasstromen genereert op basis van de lopende leasecontracten. Daarnaast is de restwaarde van de auto's in 95% van de gevallen gegarandeerd door de leverancier. Daarom is deze activiteit juist geschikt voor externe financiering.

MisterGreen Lease II B.V., de Uitgevende Instelling, geeft een kortlopende achtergestelde Obligatielening uit met een looptijd van vier jaar (48 maanden) en een vaste rente van 5,5% op jaarbasis. De opbrengst van

de Obligatielening dient ter financiering van de aankoop en exploitatie van 30 elektrische voertuigen (het “Elektrisch Wagenpark”) van de Uitgevende Instelling.

De voertuigen die onderdeel uitmaken van het te financieren Elektrisch Wagenpark zijn reeds alle verleased op basis van 4 of 5-jarige contracten en genereren dus reeds inkomsten.

#### **U kunt meedoen**

In dit Informatie Memorandum worden de details met betrekking tot aanbidding om te investeren in de achtergestelde Obligatielening uiteengezet. Heeft u na het lezen van dit memorandum nog vragen? Dan kunt u deze stellen aan MisterGreen via het emailadres: [obligatie@mistergreen.nl](mailto:obligatie@mistergreen.nl).

Indien u geïnteresseerd bent in een investering met een duurzaam rendement, dan kunt u gedurende de Inschrijvingsperiode van 18 juli – 1 september 2017 inschrijven op de Obligatielening.

Florian Minderop en Mark Schreurs

Oprichters MisterGreen

<http://www.mistergreen.nl/nl/over-ons/>

## 1.2 Beschrijving van de aanbieding

<b>Uitgevende Instelling:</b>	MisterGreen Lease II B.V.
<b>Hoofdsom Obligatielening:</b>	EUR 500.000
<b>Nominale waarde per Obligatie:</b>	EUR 1.000
<b>Transactiekosten:</b>	Eénmalig 1,5% (incl. BTW) over de waarde van de inleg
<b>Kenmerk Obligatielening:</b>	Achtergesteld aan de Bankfinanciering
<b>Looptijd:</b>	48 maanden (4 jaar)
<b>Rente:</b>	5,5% op jaarbasis, jaarlijks uitgekeerd
<b>Aflossing:</b>	Ineens aan het einde van de Looptijd

## 1.3 Beschrijving van de activiteiten van de Uitgevende Instelling

De Obligatielening wordt uitgegeven door MisterGreen Lease II B.V., een separate juridische entiteit binnen de MisterGreen Groep. Deze Uitgevende Instelling is zelfstandig eigenaar van- en exploiteert een portefeuille van elektrische auto's, veelal van het merk Tesla.

De Uitgevende Instelling verhuurt (verleest) de elektrische auto's onder meerjarige contracten aan zakelijke rijders. De Uitgevende Instelling genereert stabiele inkomsten met de maandelijkse incasso van de vastgelegde leasetermijnen.

De deels met de Obligatielening te financieren portefeuille van 30 geleasede elektrische auto's met bijbehorende leasecontracten (het Elektrisch Wagenpark) kent o.a. de volgende kenmerken:

- Het vertegenwoordigt een totale boekwaarde van ca. EUR 2,4 miljoen
- Het vertegenwoordigt een jaaronzet van ca. EUR 540.000
- De gemiddelde investering per auto van ca. EUR 88.700

Het totale wagenpark van de MisterGreen Groep bestaat uit 580 elektrische personenauto's en vertegenwoordigt een totale boekwaarde van ca. EUR 36,5 miljoen en een jaarlijkse omzet van ca. EUR 9,8 miljoen.

## 1.4 Financiële prognose

Kasstroomoverzicht (EURk)	2017	2018	2019	2020	2021
<i>EURx1.000</i>					
<b>Aankoop &amp; verkoop Elektrisch Wagenpark</b>	<b>-2,408</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,107</b>
Lease omzet	234	557	550	543	482
Operationele kosten	-91	-144	-144	-144	-133
Winst op auto's uit lease	0	0	0	0	120
<b>EBITDA</b>	<b>143</b>	<b>413</b>	<b>406</b>	<b>399</b>	<b>469</b>
Wijziging werkkapitaal	-85	-9	-2	5	26
Wijziging voorzieningen	26	25	-6	-13	-33
Aanbetalingen klanten	54	-14	-14	-14	-13
<b>Operationele kasstroom</b>	<b>138</b>	<b>415</b>	<b>384</b>	<b>377</b>	<b>449</b>
Aantrekken Bankfinanciering	2,046	0	0	0	0
Rente Bankfinanciering	-23	-51	-44	-37	-27
Aflossing Bankfinanciering	-106	-255	-255	-255	-1,175
<b>Totale kasstroom Bankfinanciering</b>	<b>1,917</b>	<b>-306</b>	<b>-299</b>	<b>-292</b>	<b>-1,203</b>
Aantrekken Obligatielening	500	0	0	0	0
Rente Obligatielening	-11	-28	-28	-28	-16
Aflossing Obligatielening	0	0	0	0	-500
<b>Totale kasstroom Obligatielening</b>	<b>489</b>	<b>-28</b>	<b>-28</b>	<b>-28</b>	<b>-516</b>
Kapitaalstorting eigen vermogen	125	0	0	0	0
<b>Kasstroom van financiering</b>	<b>2,530</b>	<b>-334</b>	<b>-326</b>	<b>-319</b>	<b>-1,719</b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>261</b>	<b>82</b>	<b>57</b>	<b>58</b>	<b>-162</b>
<b>Balans liquide middelen</b>	<b>261</b>	<b>342</b>	<b>399</b>	<b>457</b>	<b>295</b>

- De Uitgevende Instelling genereert kasstromen uit (i) het incasseren van de maandelijks leasetermijn onder de afgesloten leasecontracten en (ii) de realisatie van de restwaarde van de elektrische auto's na het verlopen van de leasetermijn. In de meeste gevallen (95%) is deze restwaarde gegarandeerd door een terugkoopoptie aan de leverancier.
- De financieringslasten, zowel de Bankfinanciering als de Obligatielening, zijn nauw afgestemd op de kasstromen die de Uitgevende Instelling genereert met het leasen van het Elektrisch Wagenpark. Doordat het allemaal contractueel vastgelegde opbrengsten en kosten zijn is dit goed mogelijk.
- De Uitgevende Instelling financiert het te leasen Elektrisch Wagenpark middels een combinatie van eigen vermogen, de opbrengst van de Obligatielening en Bankfinanciering.
- De omzet bestaat uit de inkomsten gegenereerd met de incasso van de lease termijnen. Contracten lopen doorgaans 4 jaar. De operationele kosten bestaan uit o.a. beheers-, onderhouds- en verzekeringskosten verbonden aan het Elektrisch Wagenpark.
- De Uitgevende Instelling houdt conform de prognose na betaling van alle kosten en aflossing van alle financieringen ca. EUR 300.000 in kas over.
- Bovenstaande tabel toont de prognose op basis van de exploitatie van een Elektrisch Wagenpark van 30 voertuigen, de leasecontracten hiervoor zijn reeds afgesloten. De Uitgevende Instelling heeft echter de ambitie om het Elektrisch Wagenpark uit te breiden naar enkele duizenden voertuigen. De hierbij behorende prognose is opgenomen in paragraaf 6.7.

## 1.5 Risicofactoren (samenvatting)

Aan financiële investeringen zijn altijd risico's verbonden. Geïnteresseerden die overwegen om Obligaties te verwerven dienen naast de overige informatie in dit Informatie Memorandum in elk geval de in Hoofdstuk 7 weergegeven risicofactoren zorgvuldig in overweging te nemen.

Wanneer één of meerdere risico's tot uiting komen, kan dit een significant nadelig effect hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen ten gevolge van Obligatiehouders die in het uiterste geval hun investering deels of zelfs volledig kunnen verliezen.

De belangrijkste op dit moment gekende risicofactoren zijn opgenomen in onderhavig Informatie Memorandum. Bijkomende risico's en onzekerheden die op dit ogenblik niet bekend zijn aan de Uitgevende Instelling of waarvan de Uitgevende Instelling momenteel denkt dat ze onbelangrijk zijn, kunnen in de toekomst eveneens een nadelig effect hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders te voldoen en/of op de waarde van de Obligaties.

De in dit Informatie Memorandum opgenomen risico's worden hieronder opgesomd en in Hoofdstuk 7 "Risicofactoren" nader toegelicht:

Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming:

- Risico dat klanten van de Uitgevende Instelling hun verplichtingen niet meer willen of kunnen nakomen;
- Risico van wegvallen van contractpartijen;
- Risico's verbonden aan de Bankfinanciering van de Uitgevende Instelling;
- Risico van schade aan het Elektrische Wagenpark;
- Risico van bedrijfsaansprakelijkheid;
- Risico van rentestijgingen op de kapitaalmarkt of additionele financieringslasten;
- Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling of een andere entiteit binnen de MisterGreen groep.

Risico's verbonden aan de Obligatielening:

- Risico van beperkte verhandelbaarheid van de Obligaties;
- Risico van waardering van de Obligaties;
- Risico van waarde van de Obligaties;
- Risico van achterstelling van de Obligatielening;
- Risico van de non-recourse bepaling

Overige risico's:

- Risico van contracten en overeenkomsten;
- Risico's verbonden aan wijzigende wet- en regelgeving;
- Risico van onderverzekering en calamiteiten;
- Risico van samenloop van omstandigheden.



## 1.6 Deelname

Geïnteresseerde personen of bedrijven kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 18 juli 2017 tot en met 1 september 2017 inschrijven.

Voor het registreren van de inschrijvingen maakt de Uitgevende Instelling gebruik van de website van DuurzaamInvesteren ([www.DuurzaamInvesteren.nl](http://www.DuurzaamInvesteren.nl)). Op deze website is ook het verloop en het eindresultaat van de inschrijving te volgen. Iedere Nederlands ingezetene (particulier of bedrijf) kan inschrijven. Er geldt geen maximum op het aantal Obligaties per ingezetene.

De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgave van reden een investering weigeren. Daarnaast kan zij tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten danwel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen de reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die een gegadigde daardoor lijdt.

## 2. Belangrijke informatie voor Obligatiehouders

### 2.1 Obligatielening en de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling beoogt een achtergestelde Obligatielening uit te geven met een looptijd van 48 maanden (4 jaar) en een vaste rente van 5,5% op jaarbasis. De verplichtingen onder de Obligatielening worden gedekt door inkomsten uit reeds lopende leasecontracten die zijn afgesloten door de Uitgevende Instelling.

In dit Informatie Memorandum worden de details met betrekking tot de uit te geven Obligatielening uiteengezet.

### 2.2 Verklarende woordenlijst

Begrippen en afkortingen in dit Informatie Memorandum die beginnen met een hoofdletter hebben de betekenis die daaraan is gegeven in Bijlage 1: Verklarende woordenlijst.

### 2.3 Onderzoeksplicht van de informatie

Dit Informatie Memorandum is informatief van aard, geenszins alomvattend en pretendeert niet dat het alle relevante informatie en noodzakelijke gegevens bevat. Geïnteresseerden dienen hun onderzoek te verrichten en hun eigen analyse en beoordeling te maken van onderhavige propositie, de Uitgevende Instelling en de daaraan verbonden risico's.

### 2.4 Risico's verbonden aan participatie in de Obligatielening

Aan het participeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen daarom de informatie in dit Informatie Memorandum en in het bijzonder de informatie in Hoofdstuk 7 'Risicofactoren' zorgvuldig te bestuderen alvorens te besluiten tot eventuele deelname. Geïnteresseerden wordt nadrukkelijk geadviseerd onafhankelijk advies in te winnen teneinde zich een afgewogen oordeel te vormen over de risico's verbonden aan het participeren in de Obligatielening.

### 2.5 Verantwoordelijkheid informatie

De Uitgevende Instelling verklaart dat alle gegevens die zijn verwerkt in dit Informatie Memorandum naar waarheid zijn geschreven en overeenkomstig zijn met de werkelijkheid, zoals aan haar op het moment van schrijven bekend. Daarnaast verklaart de Uitgevende Instelling dat er geen gegevens zijn weggelaten die van wezenlijk belang zouden zijn voor de inhoud van dit Informatie Memorandum.

Behoudens de Uitgevende Instelling en de Manager, MisterGreen Products B.V., is niemand gerechtigd of gemachtigd enige informatie te verstrekken of verklaring(en) af te leggen in verband met dit Informatie Memorandum of anderszins te communiceren over de gegevens in dit Informatie Memorandum. Informatie of verklaringen verstrekt of afgelegd in strijd met het voorgaande dienen niet te worden beschouwd als ware deze verstrekt door of namens de Uitgevende Instelling.

### 2.6 Prognoses en aansprakelijkheid

De in dit Informatie Memorandum opgenomen aannames, prognoses en inschattingen zijn gebaseerd op de ten tijde van de totstandkoming van dit Informatie Memorandum geldende (markt-) omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving en informatie die de opstellers van dit Informatie Memorandum naar eer en geweten als betrouwbaar hebben gekwalificeerd.

De Uitgevende Instelling en haar adviseurs sluiten binnen de wettelijke kaders elke vorm van aansprakelijkheid voor schade of inkomstenwerving, al dan niet voorzienbaar, voortvloeiend uit haar handelen en/of nalaten nadrukkelijk uit. Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in dit Informatie Memorandum en de feitelijke situatie ten tijde van en gedurende de

looptijd van de Obligatielening. Die verschillen kunnen materieel zijn. Er wordt geen enkele garantie gegeven, ook niet op de gepresenteerde prognoses van resultaten en rendementen.

## 2.7 Verkoop- en overdrachtsbeperkingen

De afgifte en verspreiding van dit Informatie Memorandum alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van een Obligatie kan in bepaalde jurisdicties onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De Uitgevende Instelling verzoekt personen die in het bezit komen van dit Informatie Memorandum zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze een mogelijke Obligatiehouder is of niet. Dit Informatie Memorandum houdt als zodanig geen aanbod in van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar geldende wet- en regelgeving niet is goorloofd.

De Obligaties zijn niet en zullen niet worden geregistreerd onder de 'U.S. Securities Act of 1933' of geregistreerd worden bij enige toezichthouder op het effectenverkeer in een staat van of in een andere jurisdictie behorende tot de Verenigde Staten van Amerika. De Obligaties mogen expliciet niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, in de Verenigde Staten van Amerika of aan of namens ingezetenen van de Verenigde Staten van Amerika.

## 2.8 Wet Financieel Toezicht

In artikel 53 lid 2 van de vrijstellingsregeling onder de Wet Financieel Toezicht ('WFT') is bepaald dat het aanbieden van effecten aan het publiek zonder een algemeen verkrijgbaar en door de Autoriteit Financiële Markten ('AFM') goedgekeurd prospectus is toegestaan, voor zover het effecten betreft die deel uitmaken van een aanbieding waarbij de totale waarde van de aanbieding minder dan EUR 2.500.000 bedraagt. De Obligatielening valt met een omvang van maximaal EUR 500.000 binnen dit criterium en is derhalve vrijgesteld van deze plicht. Nadrukkelijk wordt vermeld dat de Uitgevende Instelling niet vergunningplichtig is ingevolge de Wet Financieel Toezicht ('WFT') en niet onder toezicht staat van de AFM. Dit Informatie Memorandum is geen prospectus in de zin van de Wft en is niet ter goedkeuring voorgelegd aan de AFM.

## 2.9 Inschrijven op de Obligatielening

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden aan in Nederland ingezetene personen en bedrijven. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 18 juli 2017 tot en met 1 september 2017 inschrijven voor de Obligatielening van de Uitgevende Instelling via [www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl).

De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgave van reden een investering weigeren. Daarnaast kan zij tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten danwel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die een gegadigde door bovenstaande lijdt. Eventueel reeds gestorte gelden zullen geheel worden teruggestort.

## 2.10 Toepasselijk recht, taal, valuta en datum

Op dit Informatie Memorandum is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Dit Informatie Memorandum verschijnt alleen in de Nederlandse taal. De munteenheid is de Euro, tenzij anders aangegeven.

De datum van dit Informatie Memorandum is 18 juli 2017. Indien nieuwe informatie na het uitkomen van dit Informatie Memorandum leidt tot feitelijke en materiële afwijkingen van de in dit Informatie Memorandum opgenomen uitgangspunten en aannames zal hierover zo spoedig mogelijk worden bericht.



Foto 1: Tesla Model S: Een volledig elektrische personenauto

### 3. Beschrijving van de aanbieding

#### 3.1 Doelstelling van de Obligatielening

De Uitgevende Instelling beoogt een achtergestelde Obligatielening uit te geven om een deel van de aanschaf en exploitatie van het Elektrisch Wagenpark en bijbehorende leasecontracten te financieren. De verplichtingen onder de Obligatielening worden gedekt door inkomsten uit reeds lopende leasecontracten die zijn afgesloten door de Uitgevende Instelling.

#### 3.2 Belangrijkste kenmerken van de Obligatielening

De Uitgevende Instelling biedt geïnteresseerden de mogelijkheid om te participeren in de achtergestelde Obligatielening met de volgende kenmerken:

<b>Uitgevende Instelling:</b>	MisterGreen Lease II B.V.
<b>Hoofdsom Obligatielening:</b>	Minimaal EUR 250.000 en maximaal EUR 500.000
<b>Rente:</b>	5,5% op jaarbasis
<b>Looptijd:</b>	48 maanden (4 jaar)
<b>Nominale waarde per Obligatie:</b>	EUR 1.000
<b>Transactiekosten:</b>	Éénmalig 1,5% (incl. BTW) over de waarde van de inleg
<b>Kenmerken Obligatielening:</b>	Achtergesteld aan de Bankfinanciering
<b>Rentebetaling:</b>	Jaarlijks, op de Rentdatum (zie pagina 27)
<b>Aflossing:</b>	Ineens aan het einde van de Looptijd

#### Rekenvoorbeeld:

- U investeert EUR 1.000 in één Obligatie, daarbij betaalt u éénmalig 1,5% transactiekosten (EUR 15).
- Gedurende de Looptijd ontvangt u een rentevergoeding van 5,5% (EUR 55) op jaarbasis. Aan het einde van de Looptijd wordt de Obligatielening afgelost.
- Na aflossing heeft u dus in totaal EUR 1.220 (4 x EUR 55 + EUR 1.000) ontvangen op een investering van EUR 1.015. Het effectieve gemiddelde rendement per jaar na betaling van transactiekosten is 5,1%.

#### 3.3 Opschortende voorwaarde voor uitgifte van de Obligatielening

De Uitgevende Instelling stelt als opschortende voorwaarde voor de uitgifte van de Obligatielening dat voor het einde van de Inschrijvingsperiode minimaal EUR 250.000 is geïnvesteerd in de Obligatielening. Indien minder dan de beoogde EUR 250.000 geïnvesteerd is zal de Uitgevende Instelling besluiten de uitgifte in te trekken. De reeds door investeerders geïnvesteerde gelden zullen in dat geval direct aan investeerders terug worden gestort.

#### 3.4 Ingangsdatum van de Obligatielening

Dit is de datum waarop de Obligatielening ingaat en de geïnvesteerde gelden rentedragend worden. Deze datum zal binnen 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode, mits voldaan is aan de Opschortende Voorwaarden, door de Uitgevende Instelling worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

### 3.5 Verhandelbaarheid

De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt. Zonder andersluidende toestemming van de Uitgevende Instelling zijn de Obligaties uitsluitend overdraagbaar tussen Obligatiehouders.

Overdracht en schenking van Obligaties kan slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tot overdracht van de Obligatielening en een mededeling van de overdracht van de Obligatielening aan de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling zal na ontvangst van de mededeling het Obligatiehouderregister aanpassen.

Indien een Obligatiehouder komt te overlijden vallen zijn Obligaties in zijn nalatenschap. Door middel van een verklaring van erfrecht kunnen de rechthebbenden zich als zodanig legitimeren bij de Uitgevende Instelling, en zullen zij worden aangemerkt als Obligatiehouder.

### 3.6 Achterstelling van de Obligatielening

Naast eigen vermogen, ingebracht door MisterGreen Holding, en de opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening, maakt de Uitgevende Instelling gebruik van een voor dit soort activiteiten gangbare bancaire financiering (Bankfinanciering) verstrekt door één of meer Europese banken zoals gedefinieerd in de begrippenlijst (de "Bank" of de "Banken").

De uit te geven Obligatielening, en uiteraard ook het eigen vermogen van MisterGreen Holding, is achtergesteld aan de Bankfinanciering. Voor de Obligatiehouder houdt de achterstelling onder andere in, dat:

- De Uitgevende Instelling eerst rente en aflossing onder Bankfinanciering zal betalen voordat zij overgaat de betaling van de Rente en Aflossing onder de Obligatielening;
- Indien de Uitgevende Instelling door o.a. tegenvallende inkomsten niet voldoet aan de in paragraaf 6.4 vermelde convenanten zij de betalingen aan Obligatiehouders (tijdelijk) zal moeten opschorten;
- Indien betalingen aan Obligatiehouders niet kunnen worden verricht of moeten worden opgeschort, deze achterstallige bedragen bijgeschreven worden op de Hoofdsom (en Rentedragend blijven) en de Uitgevende Instelling zal trachten op een later moment aan deze verplichtingen te voldoen;
- In geval van faillissement van de Uitgevende Instelling de Obligatiehouders pas kunnen worden terugbetaald nadat de Bank en andere (wettelijk) preferente crediteuren zijn voldaan.

Om Obligatiehouders te compenseren voor de achterstelling biedt de Obligatielening een hogere rente dan de Bankfinanciering, 5,5% vs. 2,6%. Ook het verwachte rendement op het geïnvesteerde eigen vermogen is hoger dan de rente op de Bankfinanciering.

De achterstelling is formeel vastgelegd in een overeenkomst met de Bank, de Achterstellingsovereenkomst. Een samenvatting van deze overeenkomst is opgenomen in paragraaf 3.6.1 en de overeenkomst zelf is opgenomen in Bijlage 3: Achterstellingsovereenkomst Obligatielening MisterGreen Lease II B.V.)

#### 3.6.1 Samenvatting Achterstellingsovereenkomst

Alle vorderingen van investeerders onder de Obligatielening zijn achtergesteld bij de vorderingen die de Banken op de Uitgevende Instelling hebben. Op grond hiervan kan rente of aflossing onder de Obligatielening pas worden betaald (is deze pas opeisbaar en betaalbaar), indien de betaling is toegestaan onder de Bankfinanciering.

Hierover zijn vaste afspraken gemaakt met de Bank die hieronder zijn weergegeven en zijn vastgelegd in de Achterstellingsovereenkomst, welke de Stichting Obligatiehouders MisterGreen (zie paragraaf 3.7) namens de Obligatiehouders zal tekenen.

De Bank heeft bij voorbaat goedgekeurd dat onder de volgende voorwaarden een betaling van rente en aflossingen onder de Obligatielening is toegestaan:

- (i) De betaling onder de Obligatielening wordt gedaan op het moment en zolang alle verplichtingen onder de Bankfinanciering worden nagekomen;
- (ii) De solvabiliteitsratio (eigen vermogen/totaal vermogen) bedraagt zowel voor als na de betaling onder de Obligatielening tenminste 15;
- (iii) Het budget voor het betreffende boekjaar (met daarin openomen een liquiditeitsprognose) laat zien dat de solvabiliteitsratio gedurende het lopende boekjaar boven de 15% blijft (ondanks de voorgenomen betaling).

Op grond van de Achterstellingovereenkomst is het de houder van de Obligatielening eveneens niet toegestaan uitwinningsmaatregelen te nemen zonder dat de Bank daarvoor toestemming heeft verleend. Dat geldt ook in geval de Uitgevende Instelling achter loopt in de betaling van rente en/of aflossingen op de Obligatielening.

De Uitgevende Instelling verwacht dat bovenstaande voorwaarde geen beperking vormen voor de voorgenomen betalingen aan de Obligatiehouders. Indien niet aan deze eisen wordt voldaan, is betaling van rente en/of aflossing op de Obligatielening niet toegestaan en zal de aflossing worden uitgesteld en rente worden bijgeschreven.

### 3.7 Stichting Obligatiehouders MisterGreen

Om de belangen van de Obligatiehouders te behartigen is de Stichting Obligatiehouders MisterGreen (de “Stichting”) opgericht. De Stichting heeft als statutair doel het dienen van de belangen van de Obligatiehouders gezamenlijk en vertegenwoordigt hen richting de Uitgevende Instelling.

Om de Stichting als belangenbehartiger naar voren te kunnen schuiven dragen alle Obligatiehouders elk hun vordering (inclusief alle rechten en verplichtingen onder de betreffende Obligatieovereenkomst) over aan de Stichting. Dit is onderdeel van de Investeringsovereenkomst (Bijlage 2)

Na overdracht houdt de Stichting namens Obligatiehouders de gezamenlijke vordering op de Uitgevende Instelling. Tegelijkertijd blijft de Stichting het bedrag van deze vordering schuldig aan Obligatiehouders, allemaal onder dezelfde voorwaarden van de Obligatielening.

- De Stichting komt met de Obligatiehouders overeen dat zij alle gelden die zij van de Uitgevende Instelling ontvangt op de Obligatielening onverwijld doorbetaalt aan de betreffende Obligatiehouder.
- Tevens verricht de Stichting op instructie van de Obligatiehouder alle handelingen waartoe de Obligatiehouder op grond van de Obligatieovereenkomst gerechtigd is.
- Het eerste bestuur van de Stichting zal worden gevormd door MisterGreen Holding B.V. (bestuurder A). In geval van een (potentiële) niet nakoming van de Uitgevende Instelling van zijn verplichtingen onder de Obligatielening of soortgelijke financiering zich voordoet zal een bestuurder B en C worden benoemd. Bestuurders B en C zijn onafhankelijke bestuurders. Een (rechts)persoon die gelieerd is aan een MisterGreen Holding B.V. (via een familiebetrekking, aandeelhouderschap of anderszins) niet als bestuurder B of C worden benoemd.
- De statuten van de Stichting zijn bijgevoegd als Bijlage 4: Statuten Stichting Obligatiehouders MisterGreen.

### 3.8 Informatievoorziening aan Obligatiehouders

#### 3.8.1 Inzage Obligatiehouderregister

Bij uitgifte van de Obligatielening zal de Obligatiehouder door de Notaris worden ingeschreven in het Obligatiehouderregister. Dit register zal na de initiële inschrijvingsprocedure worden bijgehouden door de Uitgevende Instelling. Obligatiehouders ontvangen per e-mail een bewijs van inschrijving en kunnen hun inschrijving in het Obligatiehouderregister vrijelijk inzien. Er worden geen ‘papieren’ Obligaties verstrekt.

### **3.8.2 Jaarlijkse informatievoorziening**

De Uitgevende Instelling zal jaarlijks de Obligatiehouders informeren over:

- Bijzonderheden m.b.t. het wagenpark;
- Bijzonderheden m.b.t. financiële prognose;
- Overige bijzonderheden welke relevant kunnen zijn voor de Investeerders;
- Gedeponeerde jaarcijfers op aanvraag.

### **3.9 Obligatievoorwaarden**

Voor een volledig overzicht van de voorwaarden van de Obligatielening wordt verwezen naar de Obligatieovereenkomst in Bijlage 2: Investeringsovereenkomst Obligatielening MisterGreen Lease II B.V.



## 4. De opkomst van elektrisch rijden en het MisterGreen concept

### 4.1 Elektrisch rijden is populair

Wereldwijd is er een transitie gaande van fossiele energievoorziening naar duurzame energie. De beweging van conventionele personenauto's met verbrandingsmotor naar elektrisch aangedreven auto's is daar onderdeel van. Ook in Nederland wordt elektrisch rijden snel populairder. Sinds 2012 is het aandeel elektrische auto's in Nederland gestegen met 600%. Met veel nieuwe elektrische automodellen – van o.a. Tesla, Nissan, Renault, Volkswagen, BMW, General Motors en Mercedes - die de markt op komen is het einde van de populariteit nog lang niet in zicht. Voor de jaren tussen 2018 en 2025 wordt een gemiddelde jaarlijkse groei van 35% voorspeld met een verwacht aantal elektrische auto's van 1 miljoen in 2025. De verwachting is dat voor 2050 het overgrote deel van de auto's in Nederland (en de wereld) elektrisch aangedreven zal zijn.

#### 4.1.1 Het succesverhaal van Tesla

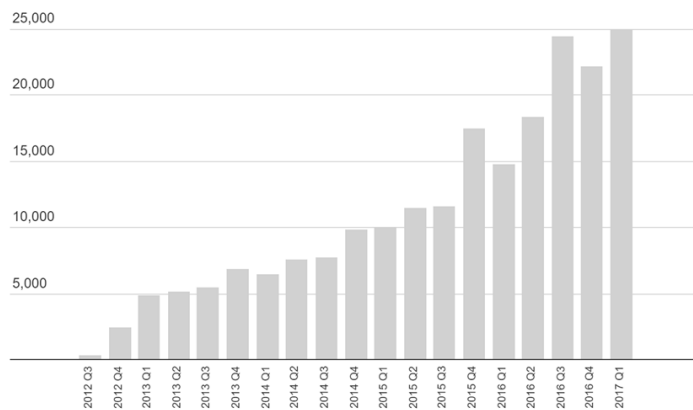
Autofabrikant Tesla is wereldwijd de meest aansprekende naam als het gaat om elektrisch rijden. Niet alleen inspireert Tesla autorijders om de overstap naar elektrisch rijden te maken, zij inspireert ook concurrerende autofabrikanten om met eigen elektrische voertuigen te komen.

Tesla mag met recht één van de belangrijkste krachten achter de revolutie van elektrisch rijden worden genoemd. MisterGreen is trots dat zij een belangrijke partner is van Tesla in Nederland, ca. 90% van de door MisterGreen verhuurde auto's zijn van het merk Tesla.

Onderstaand een aantal wapenfeiten die het succes van Tesla onderstrepen:

- Tesla Motors werd in 2003 opgericht door een groep ingenieurs in Silicon Valley. De oprichters wilden bewijzen dat elektrische auto's betere prestaties kunnen leveren dan conventioneel aangedreven auto's;
- De Tesla Roadster werd in 2008 geïntroduceerd. Met een bereik van 394 km per lading van zijn lithium ion batterij, stelde Tesla met de Roadster een nieuwe standaard voor elektrische mobiliteit. Tesla heeft inmiddels meer dan 2,400 Roadsters verkocht, die nu in meer dan 30 landen op de weg te vinden zijn;
- In 2012, introduceerde Tesla de Model S, 's werelds eerste premium elektrische sedan. De auto is in tegenstelling tot andere (deels) elektrische auto's, volledig ontworpen als 100% elektrisch voertuig. De Tesla model S werd tot Motor Trend's Auto van het Jaar 2013 benoemd en haalde een 5-sterren veiligheidsbeoordeling;
- In maart 2016 is de nieuwe Tesla Model 3 geïntroduceerd waarvan binnen één maand meer dan 400.000 exemplaren werden besteld. Inmiddels produceert Tesla 25.000 nieuwe voertuigen per kwartaal. De beoogde jaarproductie vanaf 2018 bedraagt 500.000 auto's.

### Illustratief: Tesla leveringen per kwartaal



Bron: [www.cleantechnica.com](http://www.cleantechnica.com)

#### 4.1.2 Voor- en nadelen van elektrisch rijden

##### Belangrijkste voordelen

Elektrisch rijden biedt een aantal belangrijke voordelen, waaronder:

- Lagere brandstofkosten. De brandstofkosten (inkoop elektriciteit) zijn slechts een derde van de kosten voor benzine of diesel ten opzichte van het aantal gereden kilometers.
- Beter voor het milieu. Elektrische auto's produceren geen stikstofoxiden en fijnstof. Daarnaast draagt elektrisch rijden bij aan de vermindering van CO<sub>2</sub>-uitstoot.
- Eenvoudiger onderhoud. Elektrische motoren hebben maar één bewegend deel: de rotor. Elektrische auto's hebben daardoor geen jaarlijkse servicebeurten nodig en zijn minder onderhoudsgevoelig.
- Comfort. De elektrische aandrijving resulteert in een acceleratie die soepel, direct en stil is, mede door de afwezigheid van een verbrandingsmotor.
- Prijs. Hoewel de 'kale' aanschafprijs van elektrische auto's relatief hoog is, profiteren kopers (of leasees) van elektrische auto's van lage brandstofprijzen, lage onderhoudskosten en de fiscale voordelen die de Nederlandse overheid biedt waaronder Milieu Investeringsaftrek (MIA), geen BPM, geen wegenbelasting en een lagere bijtelling.

##### Belangrijkste nadeel

Hoewel voortschrijdende technologische ontwikkeling en de uitbreiding van ad-hoc laadmogelijkheden de actieradius van elektrische auto's steeds groter maakt is deze factor, in vergelijking tot 'conventionele auto's, nog steeds het belangrijkste nadeel van elektrisch rijden. Afhankelijk van het merk en type auto dient de accu na circa 150 tot 550 kilometer opgeladen te worden.

## 4.2 Explosieve groei van elektrisch rijden in Nederland

Elektrisch rijden wordt ook in Nederland snel populairder. Hieronder volgt een weergave van de historische groei evenals de verwachte marktontwikkeling van volledig elektrische auto's.

<b>Marktontwikkeling elektrische auto's</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
<i>Verkopen</i>							
Tesla		1.195	1.481	1.891	2.089	2.500	7.500
Overig	1.910	1.056	1.183	652	1.648	4.000	7.500
Totaal verkopen per jaar	1.910	2.251	2.664	2.543	3.737	6.500	15.000
Cumulatief	1.910	4.161	6.825	9.368	13.105	19.605	34.605
<i>Operational lease</i>							
Nieuw	764	900	1.066	1.017	1.682	2.925	6.750
Totaal	764	1.664	2.730	3.747	5.429	8.354	15.104

Bronnen: ANWB, Aumacon, RVO, Bloomberg, Steinbuch (2017).

- Bovenstaande tabel betreft enkel de markt voor volledig elektrisch aangedreven auto's
- In de periode 2012 – 2017 is het aandeel elektrische auto's in Nederland met 600% gestegen.
- Tussen 2018 en 2025 wordt een gemiddelde jaarlijkse groei van 35% voor het aantal nieuw verkochte elektrische auto's voorspeld met een verwacht totaal aantal elektrische auto's van 1 miljoen in 2025.

## 4.3 MisterGreen

### 4.3.1 "Iedereen elektrisch"

Sinds haar oprichting in 2007 was het motto van de missie van MisterGreen vanaf dag één duidelijk: "Iedereen elektrisch". De oprichters van MisterGreen beoogden met het uitrollen van elektrisch rijden een bijdrage leveren aan de energietransitie van fossiel naar elektrisch.

Om zich te onderscheiden van andere partijen heeft MisterGreen zich gespecialiseerd in (de mogelijkheden van) batterijen en batterijtechnologie.

MisterGreen bouwt gebruikte batterijen uit elektrische voertuigen om voor een tweede leven in een stationaire toepassing, bijvoorbeeld als energieopslag van duurzaam opgewekte energie of als extra buffer voor piekmomenten. Na hun leven in een elektrische auto kan deze batterij dus geschikt worden gemaakt voor een tweede leven. Hierdoor wordt de CO2 footprint van eigen opgewekte energie nog kleiner en kan MisterGreen elektrische auto's goedkoper aanbieden dan andere leasemaatschappijen.

### 4.3.2 Sterke speler in snelgroeiende markt

Inmiddels is MisterGreen uitgegroeid tot een volwaardige en onafhankelijke leasemaatschappij, gespecialiseerd in elektrische auto's en het ontzorgen van haar klanten. Voor een vast bedrag per maand neemt MisterGreen alle operationele zaken en het economische risico uit handen van de rijder. Zij koopt de auto's in, houdt ze in topconditie en regelt alle bijkomende zaken.

## Het wagenpark van MisterGreen

MisterGreen heeft een marktaandeel van 9% (2016) in de Nederlandse leasemarkt voor elektrische auto's. Het totale wagenpark van de MisterGreen bestaat uit 580 elektrische auto's, waarvan ca. 90% van het merk Tesla. De auto's zijn geleased aan 515 unieke leasemers op basis van meerjarige contracten.

MisterGreen wagenpark overzicht			MisterGreen klanten overzicht		
Merk	# contracten	%	# contracten	# klanten	%
Tesla	527	90%	1 contract	463	90%
Nissan	26	5%	2 contracten	43	8%
Mitsubishi	7	1%	3 contracten	7	1%
Opel	5	1%	5 contracten	2	1%
Renault	6	1%	<b>Totaal</b>	<b>515</b>	<b>100%</b>
Volkswagen	4	1%			
Overig	5	1%			
<b>Totaal</b>	<b>580</b>	<b>100%</b>			

### Investing

Met een gemiddelde investering per voertuig van ca. EUR 89.000 vertegenwoordigt het totale wagenpark van MisterGreen een boekwaarde van ca. EUR 36,5 miljoen.

### Restwaarde en garanties

De gemiddelde restwaarde van een elektrische auto bedraagt ca. EUR 40.000 na 5 jaar, dit is ca. 45% van de nieuwwaarde. De restwaarde is bepalend voor de mogelijkheden voor MisterGreen aan het einde van een leasecontract. MisterGreen heeft op dat moment de mogelijkheid om het voertuig opnieuw te verlenen, te verkopen of terug te leveren aan de fabrikant op basis van een terugkoopoptie.

MisterGreen is een restwaarde garantie overeengekomen met een aantal fabrikanten waaronder Tesla. Onder deze garantie heeft MisterGreen de mogelijkheid (maar niet de verplichting) om aangekochte auto's terug te verkopen aan Tesla tegen een vooraf vastgestelde restwaarde die afhankelijk is van leeftijd en kilometrage van de betreffende auto. Daarnaast geeft Tesla gedurende 8 jaar garantie op de batterij en de aandrijflijn. Het is de wens van MisterGreen om deze restwaarde garantie in stand te houden.

### 4.3.3 De toekomst

Bij MisterGreen werken alleen 'gepassioneerde EV-fanaten' voor wie elektrisch rijden meer is dan enkel een vakgebied. Zo is een team van MisterGreen al in januari 2015 naar de Noordkaap gereden met twee Tesla's om te bewijzen dat range anxiety ongegrond is. Ook zijn mensen naar de Tesla fabriek in Californië geweest om te zien hoe dit innovatieve bedrijf haar auto's produceert.

MisterGreen verwacht dit marktaandeel in 2017 en 2018 te kunnen behouden en zo het huidige wagenpark uit te breiden tot ca. 1.300 voertuigen. Het streven van MisterGreen is om in 2022 circa 5.000 elektrische auto's in de markt te hebben gezet!

## 5. De Uitgevende Instelling

### 5.1 Inleiding MisterGreen

Sinds haar oprichting in 2007 is de MisterGreen Groep uitgegroeid tot één van de snelst groeiende leasemaatschappijen voor elektrische auto's van Nederland.

De te leasen elektrische voertuigen worden ondergebracht in een separate juridische entiteit die geen andere activiteiten kent dan het beheren van het eigendom van de voertuigen en de bijbehorende leasecontracten. Op deze wijze worden deze zogenaamde 'exploitatie B.V.'s' gescheiden van de overige activiteiten van MisterGreen.

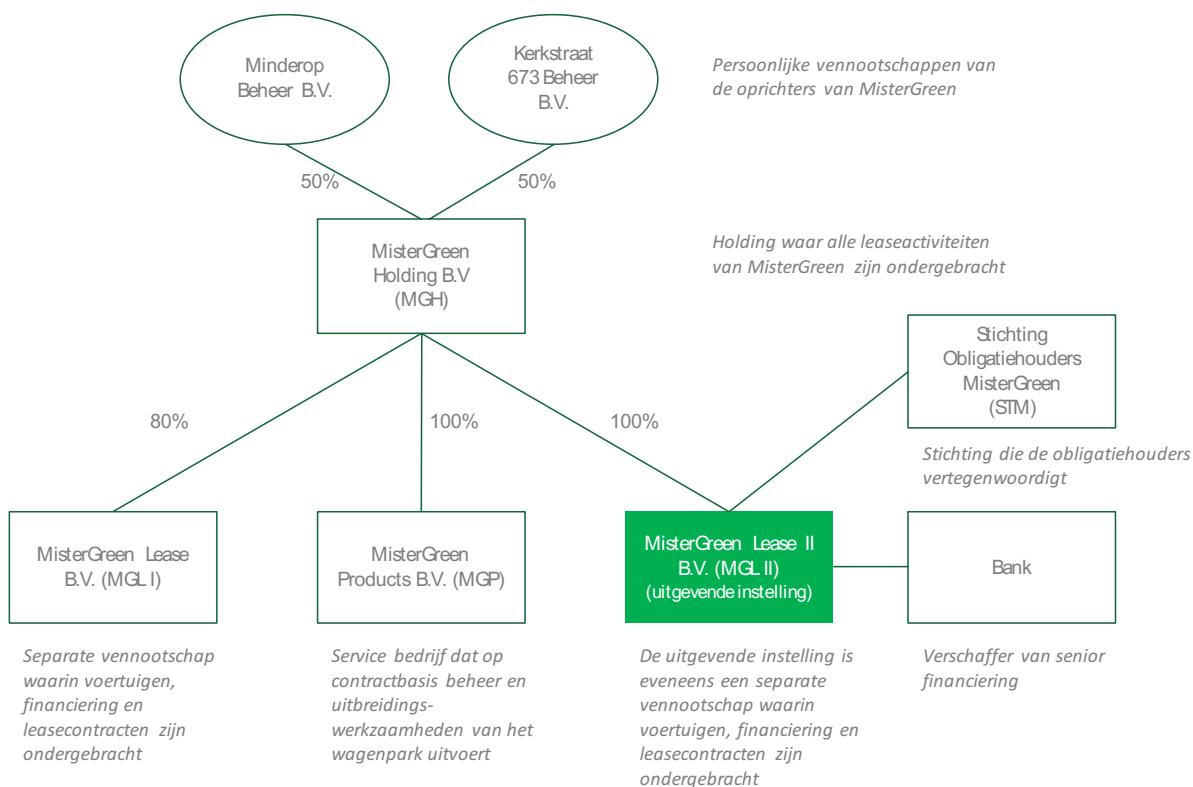
MisterGreen Lease II B.V., de Uitgevende Instelling van de Obligatielening, is een dergelijke exploitatie B.V. en exploiteert (verhuurt) dus een deel van het elektrische wagenpark van de MisterGreen Groep.

In dit hoofdstuk is allereerst een overzicht van MisterGreen (groep) opgenomen, gevolgd door een nadere beschrijving van de Uitgevende Instelling. Financiële informatie is in Hoofdstuk 6 opgenomen.

### 5.2 Overzicht MisterGreen Groep

#### 5.2.1 Overzicht van de structuur van de MisterGreen Groep

De juridische structuur van MisterGreen Groep wordt weergegeven in de onderstaande figuur.



### **Toelichting overzicht**

- De operationele werkzaamheden binnen de groep worden uitgevoerd vanuit MisterGreen Products B.V. (MGP). MGP verzorgt in opdracht van de Uitgevende Instelling onder andere het uitvoeren van service en advies, contractbeheer en uitvoering van de (financiële) administratie. Ook al het personeel binnen de MisterGreen Groep staat op de loonlijst van MGP.
- Het gehele elektrische wagenpark van de MisterGreen Groep is eigendom van MisterGreen Lease B.V. en MisterGreen Lease II B.V.
- Stichting Obligatiehouders MisterGreen (de “Stichting”) is een stichting die optreedt namens de Obligatiehouders. De Stichting ondertekent tevens de Achterstellingsovereenkomst jegens de Bank, zoals beschreven in paragraaf 3.6.1. Meer informatie over de Stichting is beschreven in paragraaf 3.7.

### **Toelichting lease proces**

- MGP benaderd potentiële klanten voor het leasen (huren) van een elektrische auto van MisterGreen, echter, zij beheert zelf geen elektrisch wagenpark zoals de Uitgevende Instelling dat wel doet. MGP fungeert hierbij als een marketing organisatie.
- MGP sluit daarom contracten met klanten af namens de Uitgevende Instelling die het voertuig aan de klant zal leasen en die direct de inkomsten uit het leasecontract incasseert.

### **Standaard opzet leasecontracten**

- De klant gaat een leasecontract aan waarbij zij een vooraf bepaalde vergoeding betaalt voor gebruik van de auto. De vergoeding is opgebouwd uit vergoedingen voor afschrijvingskosten, financieringskosten, verzekeringskosten, onderhoudskosten en een marge voor MisterGreen.
- Een leasecontract heeft doorgaans een looptijd van 4 jaar, maandelijkse betalingen door de klant en een allrisk verzekering.
- Het overgrote deel (90%) van de klanten gebruikt de auto's als primair eigen vervoermiddel en heeft daarom slechts 1 contract bij MisterGreen.
- De typische leaserijder van MisterGreen is directeur en/of grootaandeelhouder (DGA) bij een Nederlands MKB-bedrijf. Door de grote spreiding is het concentratierisico laag wat resulteert in een zeer laag wanbetalingspercentage van 0,5% (percentage van de omzet die niet inbaar blijkt).
- Dit lage wanbetalingspercentage is ook mede het resultaat van de uitgebreide kredietrisicobeoordeling die MisterGreen toepast voordat een contract met de potentiële klant wordt ondertekend.
- De Uitgevende Instelling accepteert geen taxi en verhuurbedrijven als klant.

## 5.3 De Uitgevende Instelling

### 5.3.1 Activiteiten

De Uitgevende Instelling, MisterGreen Lease II B.V., is een separate juridische entiteit met als voornaamste doelstelling beheren van een eigen portefeuille verhuurde (operational lease) elektrische voertuigen en bijbehorende leasecontracten.

De activiteiten van de Uitgevende Instelling omvatten onder andere:

- Het afsluiten van operational leasecontracten van personenauto's en lichte bedrijfsauto's;
- Het (laten) onderhouden en beheren van de te exploiteren portefeuille elektrische auto's in eigendom van de Uitgevende Instelling;
- Het betalen van de operationele kosten;
- Het verzorgen van de financiële administratie;
- Het verzorgen van de verplichtingen aan de Banken en Obligatiehouders.

Doordat de Uitgevende Instelling is ingericht als exploitatiebedrijf zijn de activiteiten, opbrengsten en risico's relatief overzichtelijk en beheersbaar.

### 5.3.2 Kerngegevens

Naam:	MisterGreen Lease II B.V.
Rechtsvorm:	Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
KvK registratie	67145426
Datum oprichting:	14-10-2016
Land van oprichting:	Nederland
Toepasselijk recht:	Nederland
Adres:	IJdok 159
Plaats:	1013 MM, Amsterdam
Telefoon:	020 7719 026
Website:	<a href="http://www.mistergreen.nl">www.mistergreen.nl</a>

## 5.4 Belangen

In de bestuursstructuur van de Uitgevende Instelling, is geen sprake van belangenverstremeling, is geen betrokkenheid bij faillissementen, ernstige conflicten, fraude, sancties, arbitrages, toezicht of andere omstandigheden die van belang zijn voor de toekomstige Obligatiehouders van de Uitgevende Instelling. Alle betrokkenen hebben belang bij een optimale performance, continuïteit en functioneren van de Uitgevende Instelling.

## 6. Financiële informatie

### 6.1 Inleiding

De Uitgevende Instelling is in 2017 opgericht als juridisch vehikel voor de exploitatie van (een deel van) het elektrisch wagenpark van MisterGreen.

De financiële positie in paragraaf 6.2 is dan ook opgesteld op basis van de eerste 30 elektrische voertuigen die specifiek met o.a. de Obligatielening worden gefinancierd.

Echter, MisterGreen beoogt een groot deel van de toekomstige uitbreiding van haar wagenpark/leasecontracten door de Uitgevende Instelling te laten exploiteren. De Uitgevende Instelling zal een essentiële rol vervullen voor MisterGreen in de toekomst. Dit betekent dan ook een significante uitbreiding van het Elektrisch Wagenpark (en balans) van de Uitgevende Instelling. De aard van de activiteiten van de Uitgevende Instelling zal echter niet veranderen.

In paragraaf 6.3 is de financiële prognose opgenomen uitgaande van behoud van de bestaande situatie zijnde financiering en exploitatie van een portefeuille van 30 elektrische voertuigen met bijbehorende leasecontracten.

In paragraaf 6.7 is de prognose opgenomen uitgaande van het door MisterGreen verwachte groeiscenario zijnde financiering en exploitatie van een sterk groeiende portefeuille elektrische voertuigen met bijbehorende leasecontracten.

### 6.2 Financiële positie van de Uitgevende Instelling

De verwachte financiële positie van de Uitgevende Instelling na uitgifte van de Obligatielening wordt hieronder in versimpelde weergave uiteengezet:

<b>Activa</b>	<b>(EURk)</b>	<b>Passiva</b>	<b>(EURk)</b>
Materiële vaste activa	2,282	Eigen vermogen	184
Liquide middelen	261	obligatielening	500
		Langlopende schulden	1,940
		Kortlopende schulden	-
<b>Totaal</b>	<b>2,544</b>	<b>Totaal</b>	<b>2,624</b>

- De Materiële activa bestaat uit het Elektrisch Wagenpark van de Uitgevende Instelling (30 elektrische auto's)
- De Uitgevende Instelling heeft EUR 264.000 liquide middelen in kas voor dekking van operationele lasten
- Het Eigen vermogen, ad EUR 125.000, wordt ingebracht door de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling zijnde MisterGreen Holding B.V.
- De Kortlopende schulden betreffen crediteuren (voornamelijk veroorzaakt door betalingstermijn fabrikant bij aankoop van auto's) en onderhoudsprovisies
- De opbrengst van de Obligatielening, EUR 500.000, zal worden gebruikt om de aanschaf van het Elektrische Wagenpark te dekken
- De Langlopende schulden betreffen de opgenomen Bankfinanciering van EUR 2 miljoen. Deze wordt nader beschreven in paragraaf 6.4



### 6.3 Financiële Prognose Uitgevende Instelling

Onderstaande tabel toont de financiële prognose van de Uitgevende Instelling aan op basis van de situatie waarbij de Uitgevende Instelling 30 elektrische voertuigen in eigendom heeft en exploiteert.

Kasstroomoverzicht (EURk)	2017	2018	2019	2020	2021
<i>EURx1.000</i>					
<b>Aankoop &amp; verkoop Elektrisch Wagenpark</b>	<b>-2,408</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,107</b>
Lease omzet	234	557	550	543	482
Operationele kosten	-91	-144	-144	-144	-133
Winst op auto's uit lease	0	0	0	0	120
<b>EBITDA</b>	<b>143</b>	<b>413</b>	<b>406</b>	<b>399</b>	<b>469</b>
Wijziging werkkapitaal	-85	-9	-2	5	26
Wijziging voorzieningen	26	25	-6	-13	-33
Aanbetalingen klanten	54	-14	-14	-14	-13
<b>Operationele kasstroom</b>	<b>138</b>	<b>415</b>	<b>384</b>	<b>377</b>	<b>449</b>
Aantrekken Bankfinanciering	2,046	0	0	0	0
Rente Bankfinanciering	-23	-51	-44	-37	-27
Aflossing Bankfinanciering	-106	-255	-255	-255	-1,175
<b>Totale kasstroom Bankfinanciering</b>	<b>1,917</b>	<b>-306</b>	<b>-299</b>	<b>-292</b>	<b>-1,203</b>
Aantrekken Obligatielening	500	0	0	0	0
Rente Obligatielening	-11	-28	-28	-28	-16
Aflossing Obligatielening	0	0	0	0	-500
<b>Totale kasstroom Obligatielening</b>	<b>489</b>	<b>-28</b>	<b>-28</b>	<b>-28</b>	<b>-516</b>
Kapitaalstorting eigen vermogen	125	0	0	0	0
<b>Kasstroom van financiering</b>	<b>2,530</b>	<b>-334</b>	<b>-326</b>	<b>-319</b>	<b>-1,719</b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>261</b>	<b>82</b>	<b>57</b>	<b>58</b>	<b>-162</b>
<b>Balans liquide middelen</b>	<b>261</b>	<b>342</b>	<b>399</b>	<b>457</b>	<b>295</b>

- De Uitgevende Instelling genereert kasstromen uit (i) het incasseren van de maandelijks leasetermijn onder de afgesloten leasecontracten en (ii) de realisatie van de restwaarde van de elektrische auto's na het verlopen van de leasetermijn. In de meeste gevallen (95%) is deze restwaarde gegarandeerd door een terugkoopoptie aan de leverancier.
- De financieringslasten, zowel de Bankfinanciering als de Obligatielening, zijn nauw afgestemd op de kasstromen die de Uitgevende Instelling genereert met het leasen van het Elektrisch Wagenpark. Doordat het allemaal contractueel vastgelegde opbrengsten en kosten zijn is dit goed mogelijk.
- De Uitgevende Instelling financiert het te leasen Elektrisch Wagenpark middels een combinatie van eigen vermogen, de opbrengst van de Obligatielening en Bankfinanciering.
- De omzet bestaat uit de inkomsten gegenereerd met de incasso van de leasetermijnen. Contracten lopen doorgaans 4 jaar. De operationele kosten bestaan uit o.a. beheers-, onderhouds- en verzekeringskosten verbonden aan het Elektrisch Wagenpark.
- De Uitgevende Instelling houdt conform de prognose na betaling van alle kosten en aflossing van alle financieringen ca. EUR 300.000 in kas over.
- Bovenstaande tabel toont de prognose op basis van de exploitatie van een Elektrisch Wagenpark van 30 voertuigen, de leasecontracten hiervoor zijn reeds afgesloten. De Uitgevende Instelling heeft echter de ambitie om het Elektrisch Wagenpark uit te breiden naar enkele duizenden voertuigen. De hierbij behorende prognose is opgenomen in paragraaf 6.7.

### **6.3.1 Toelichting geprognoseerde inkomsten**

#### **Incasso leasetermijn gedurende looptijd contracten**

De Uitgevende Instelling genereert omzet via lease inkomsten uit de leasecontracten. De bedragen worden maandelijks automatisch via SEPA-incasso geïnd bij de leaseneemers.

Het maandelijks leasebedrag wordt vastgesteld aan de hand van de afschrijving van het voertuig over de looptijd van het contract vermeerderd met financierings-, onderhouds- en verzekeringskosten en een winstmarge.

#### **Verkoop lease auto na looptijd contracten**

Na afloop van de leasetermijn van het elektrische voertuig wordt deze verkocht. De Uitgevende Instelling heeft een terugkoopovereenkomst met verschillende autofabrikanten (o.a. Tesla), waarin is vastgesteld dat de Uitgevende Instelling het recht heeft de voertuigen tegen een vooraf bepaalde prijs terug te verkopen aan de fabrikant. Deze aanname is opgenomen in de financiële prognose.

Op dit moment blijkt de marktwaarde van elektrische voertuigen doorgaans hoger te zijn dan de opbrengst van het voertuig als MisterGreen gebruik maakt van de optie om deze aan de leverancier terug te verkopen. Deze 'upside' is niet meegenomen in de financiële prognose.

### **6.3.2 Toelichting geprognoseerde uitgaven**

#### **Operationele uitgaven**

##### *Administratie*

Administratiekosten behelzen de backoffice activiteiten voor het exploiteren van het wagenpark, zoals boekhouding en personeelsadministratie werkzaamheden.

##### *Service en Onderhoud*

Om de optimale prestaties van het wagenpark te waarborgen heeft de Uitgevende Instelling onderhoudscontracten afgesloten met de betreffende autofabrikanten.

Naast operationele kosten voor onderhoud en reparatie, is er sprake van vervanging van autobanden en kosten voor vervangende voertuigen. De kosten van onderhoud worden in de prognose van de winst-en verliesrekening weergegeven.

##### *Verzekeringslasten*

Het wagenpark is verzekerd. Van de 580 contracten is meer dan 95% inclusief verzekering afgesloten. Sommige leaseneemers kiezen ervoor zelf de auto te verzekeren. Alle verzekeringen die door MisterGreen zijn afgesloten zijn all-risk (WA-casco). De verzekeringen die door de leaseneemer worden afgesloten zijn ook all-risk verzekerd en hebben op hoofdlijnen verplicht dezelfde dekking.

##### *Belasting*

De Uitgevende Instelling is belastingplichtig in Nederland. Er wordt zowel omzetbelasting als vennootschapsbelasting afgedragen. De af te dragen vennootschapsbelasting is relatief laag vanwege de MIA regeling. Onder deze regeling kan MisterGreen 35% van de investeringswaarde van de elektrische voertuigen in mindering brengen op de belastbare winst. De maximale investeringswaarde is voor de MIA regeling EUR 50.000 per investering.

## Financieringsuitgaven

### *Betaling van rente en aflossing onder de Bankfinanciering*

Onder de Bankfinanciering is de Uitgevende Instelling rente en aflossing verschuldigd aan de Bank zoals weergegeven in paragraaf 6.4.

### *Betaling van Rente en Aflossing onder de Obligatielening*

Onder de Obligatielening is de Uitgevende Instelling Rente en Aflossing verschuldigd aan de Obligatiehouders zoals weergegeven in hoofdstuk 3.

De financiële verplichtingen onder de Obligatielening behelzen de betaling van Rente van EUR 27.500 per jaar en Aflossing van de Obligatielening aan het einde van de Looptijd van 48 maanden (4 jaar)

De Uitgevende Instelling kan, afhankelijk van het werkelijke groeiscenario, uit verschillende mogelijkheden kiezen om de Obligatielening aft te lossen. Het basisscenario is dat de Obligatielening uit de operationele kasstromen wordt afgelost. Indien het Elektrische Wagenpark onder beheer van de Uitgevende Instelling sterk gegroeid is, kan de Uitgevende Instelling er ook voor kiezen een nieuwe obligatielening uit te geven, gedekt door de nieuwe leasecontracten, om de Obligatielening af te lossen.

## 6.4 Bankfinanciering

De Uitgevende Instelling is mede gefinancierd middels een voor dit soort bedrijven gebruikelijke financiering (de "Bankfinanciering") verstrekt door de Bank.

De Bankfinanciering kent de volgende kenmerken:

Hoofdsom	EUR 2 miljoen (op basis van 30 auto's), de totale faciliteit die de Uitgevende Instelling kan aantrekken onder de bestaande overeenkomst met de Bank is EUR 8,5 miljoen
Faciliteit	Revolverende faciliteit ter hoogte van 85% van de boekwaarde van de auto's
Rente	Vast 2,6% op jaarbasis.  De basis voor de rente bedroeg een variabele rente van 3-maands EURIBOR + 2,4% op jaarbasis. De mogelijke fluctuaties van deze variabele rente zijn middels een 'swap' 100% voor 5 jaar afgedekt tegen 0,2% aan netto kosten (EURIBOR is thans negatief). De Uitgevende Instelling betaalt dus feitelijk een vaste rente van 2,6% op jaarbasis.
Aflossing	Op basis van afschrijvingsschema van de auto's. Wanneer er aflossingen plaatsvinden, mogen er opnieuw trekkingen plaatsvinden tot maximaal 85% van de boekwaarde van de auto's en een uitstaand bedrag van maximaal EUR 8.500.000 (een zogenaamde "revolverende lening")
Zekerheden /voorwaarden	<ul style="list-style-type: none"><li>• Pandrecht op alle voertuigen;</li><li>• Pandrecht op alle voorraden, inventaris, machines en installaties;</li><li>• Pandrecht op alle rechten jegens derden;</li><li>• Pandrecht op alle te ontvangen BTW;</li><li>• Pandrecht op alle aangehouden tegoeden bij de Bank;</li><li>• Pandrecht op alle contracten, overeenkomsten en verzekeringen;</li></ul>
Convenanten	<ul style="list-style-type: none"><li>• Minimale solvabiliteit van 15%</li><li>• Overige voor dit soort financieringen gebruikelijke convenanten</li></ul>

## 6.5 Uitkeringen aan aandeelhouders

De Obligatiehouders hebben een preferente positie ten opzichte van de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling. Het is de Uitgevende Instelling toegestaan om uitkeringen aan haar

aandeelhouder(s) te doen, echter, de Uitgevende Instelling zal enkel hiertoe besluiten na een gedegen analyse van haar financiële positie en vooruitzichten, rekening houdend met verplichtingen onder de Bankfinanciering en de Obligatielening. De Uitgevende Instelling zal in elk geval geen dividend of andere uitkeringen doen aan haar aandeelhouders zolang er achterstallige betalingsverplichtingen aan Obligatiehouders bestaan.

## 6.6 Externe verslaggeving

Het boekjaar van de Uitgevende Instelling is gelijk aan het kalenderjaar. Jaarlijks worden de boeken van de Uitgevende Instelling per 31 december afgesloten. Binnen zes maanden na de afsluiting zal daaruit een balans en een winst- en verliesrekening worden opgemaakt volgens een voorgeschreven en verantwoord bedrijfseconomisch systeem.

## 6.7 Financiële prognose groeiscenario

Conform de prognose in paragraaf 6.7.1 beoogt MisterGreen haar sterke positie in de snelgroeiende markt voor elektrische auto's te behouden. Dit betekent dat zij verwacht het Elektrisch Wagenpark uit te breiden van de ca. 500 voertuigen die zij nu beheert (waarvan 30 in de Uitgevende Instelling) naar enkele duizenden. Deze zullen door de Uitgevende Instelling worden beheerd.

Om haar toekomstige groei te financieren zal de Uitgevende Instelling ook additionele financiering aantrekken in de vorm van additioneel eigen vermogen, nieuwe achtergestelde obligatieleningen (crowdfunding) en Bankfinanciering. De verhouding in de financieringsstructuur zal dezelfde blijven als aangegeven in paragraaf 6.2, echter de absolute getallen zullen hoger zijn.

Voor Obligatiehouders betekent bovenstaande geen grote veranderingen anders dan dat zij enerzijds profiteren van een grotere en stabielere inkomstenbron doordat de Uitgevende Instelling inkomsten uit een grotere, beter gespreide portefeuille leasecontracten ontvangt en van economische schaalvoordelen die de Uitgevende Instelling realiseert. Anderzijds zijn er hogere financieringslasten en zijn Obligatiehouders achtergesteld aan een relatieve zin gelijke maar in absolute zin groter bedrag aan Bankfinanciering.

Indien de groeiprognoze van MisterGreen zich niet voordoet blijft de prognose zoals afgegeven in paragraaf 6.3 in stand.

### 6.7.1 Ontwikkeling van de leaseportefeuille

Gezien de positieve ontwikkelingen in de markt voor elektrisch vervoer verwacht MisterGreen in de komende jaren een sterke groei van de leaseportefeuille en het eigen wagenpark.

Onderstaande tabel toont de groeiprognoze van de Uitgevende Instelling vanaf medio 2017 t/m 2022.

Groei wagenpark	2017	2018	2019	2020	2021	2022
aantal contracten per jaareinde	84	804	1,764	2,964	3,864	4,320
groei	84	720	960	1,200	900	960
afname	0	0	0	0	0	504
netto groei	84	720	960	1,200	900	456

- De Uitgevende Instelling wordt pas vanaf de tweede helft van 2017 in gebruik genomen. Het verwachte aantal contracten per jaareinde 2017 is daarom enigszins beperkt.
- Het reeds gerealiseerde wagenpark van MisterGreen is eigendom van MisterGreen Holding B.V. en MisterGreen Lease B.V.
- MisterGreen beoogt om haar huidige aandeel van 9% in de leasemarkt voor elektrische auto's in Nederland te behouden.

## 6.7.2 Prognose kasstromen Uitgevende Instelling

Onderstaande tabel toont de financiële prognose van de Uitgevende Instelling gedurende 2017-2021 uitgaande van het beoogde groeiscenario.

Kasstromenoverzicht (EURk)	2017	2018	2019	2020	2021
<i>EURx1.000</i>					
<b>Aankoop &amp; verkoop Elektrisch Wagenpark</b>	<b>-10,161</b>	<b>-41,500</b>	<b>-47,530</b>	<b>-56,988</b>	<b>-42,970</b>
Lease omzet	412	6,521	16,277	27,861	38,744
Operationele kosten	-292	-1,818	-4,646	-8,069	-11,321
Winst op auto's uit lease	0	0	0	0	0
<b>EBITDA</b>	<b>120</b>	<b>4,703</b>	<b>11,632</b>	<b>19,792</b>	<b>27,423</b>
Wijziging werkkapitaal	3,738	-853	-312	-2,928	-303
Wijziging voorzieningen	47	654	1,075	1,173	991
Aanbetalingen klanten	244	874	775	712	100
Overig	-38	-152	-107	-78	49
<b>Operationele kasstroom</b>	<b>4,112</b>	<b>5,226</b>	<b>13,063</b>	<b>18,671</b>	<b>28,260</b>
Aantrekken Bankfinanciering	8,451	32,264	32,814	35,359	18,214
Rente Bankfinanciering	-42	-656	-1,562	-2,540	-3,301
Aflossing Bankfinanciering	0	0	0	0	0
<b>Totale kasstroom Bankfinanciering</b>	<b>8,409</b>	<b>31,609</b>	<b>31,252</b>	<b>32,819</b>	<b>14,914</b>
Aantrekken Obligatielening	1,500	4,320	3,840	5,400	4,950
Rente Obligatielening	-21	-191	-417	-667	-932
Aflossing Obligatielening	0	0	0	0	-1,500
<b>Totale kasstroom Obligatielening</b>	<b>1,479</b>	<b>4,129</b>	<b>3,423</b>	<b>4,733</b>	<b>2,518</b>
Kapitaalstorting eigen vermogen	450	281	532	333	211
<b>Kasstroom van financiering</b>	<b>10,339</b>	<b>36,018</b>	<b>35,208</b>	<b>37,884</b>	<b>17,642</b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>4,290</b>	<b>-256</b>	<b>741</b>	<b>-433</b>	<b>2,932</b>
<b>Balans liquide middelen</b>	<b>4,290</b>	<b>4,034</b>	<b>4,774</b>	<b>4,341</b>	<b>7,273</b>

- De aannames volgen voor het beoogde groeiscenario volgt de toelichting in paragraaf 6.3 maar is aangepast voor het verhoogde volume zoals opgenomen in paragraaf 6.7.1
- Met de initiële 30 elektrische voertuigen (en bijbehorende leasecontracten) die bij uitgifte van de Obligatielening zijn gefinancierd in de Uitgevende Instelling heeft MisterGreen een blauwdruk ontwikkeld die de basis zal blijven voor verdere groei.
- Dat betekent dat in bovenstaand groeiscenario de activiteiten van de Uitgevende Instelling gelijk blijven
- Ook de financieringsverhoudingen – eigen vermogen, obligatieleningen, bankfinanciering – blijven in het groeiscenario gelijk. De overeengekomen Bankfinanciering biedt de mogelijkheid voor verdere uitbreiding onder dezelfde voorwaarden. Daarnaast zal MisterGreen ook additionele eigen vermogen storting doen en additionele obligatieleningen ophalen om uitbreiding van het Elektrisch Wagenpark te financieren.

## 7. Risicofactoren

### 7.1 Inleiding

In dit hoofdstuk worden de belangrijkste bij de Uitgevende Instelling bekende risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening in detail beschreven. Geïnteresseerden dienen kennis van dit Informatie Memorandum te nemen en zorgvuldig te overwegen of een belegging in de Obligatielening voor hen passend is.

Aan financiële investeringen zijn altijd risico's verbonden. Wanneer één of meerdere risico's tot uiting komen, kan dit een significant nadelig effect hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen ten gevolge van de Obligatiehouders die in het uiterste geval hun investering deels of zelfs volledig zouden kunnen verliezen.

De belangrijkste op dit moment gekende risicofactoren zijn opgenomen in onderhavig Informatie Memorandum. Bijkomende risico's en onzekerheden die op dit ogenblik niet bekend zijn aan de Uitgevende Instelling of waarvan de Uitgevende Instelling momenteel denkt dat ze onbelangrijk zijn, kunnen in de toekomst eveneens een nadelig effect hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders te voldoen en/of op de waarde van de Obligaties.

### 7.2 Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming

#### 7.2.1 Risico dat klanten van de Uitgevende Instelling hun verplichtingen niet meer kunnen of willen nakomen

Het risico bestaat dat klanten die met de Uitgevende Instelling een meerjarig leasecontract zijn overeengekomen, de verplichtingen onder dit contract niet kunnen of willen nakomen. Indien dit risico zich op significante schaal voordoet en indien dit niet op enige wijze gemitigeerd kan worden, kan dit het vermogen aantasten van de Uitgevende Instelling om aan de verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen.

Indien wanbetaling zich voordoet zal de Uitgevende Instelling het probleem bij de contractpartij direct adresseren en indien nodig een incassobureau inschakelen. Echter, om dit risico te minimaliseren heeft de Uitgevende Instelling heeft een aantal maatregelen genomen:

- De Uitgevende Instelling heeft het recht om direct het gehuurde voertuig in te vorderen van de wanbetalende klant en opnieuw te verhuren;
- De kredietwaardigheid van klanten wordt voor het afsluiten van een leasecontract zorgvuldig geanalyseerd o.a. met behulp van Graydon krediet rating;
- Leasebedragen worden geïncasseerd via SEPA business to business incasso.

#### 7.2.2 Risico van wegvallen van contractpartijen

De Uitgevende Instelling heeft met verschillende partijen contracten afgesloten om diensten af te nemen in het kader van de exploitatie van haar portefeuille leasecontracten. Indien één of meerdere partijen niet in staat zou zijn om haar verplichtingen jegens de Uitgevende Instelling na te komen kan dit resulteren in onverwachte kosten voor de Uitgevende Instelling om het wegvallen van een contractpartij te compenseren.

##### 7.2.2.1 Leveranciers

###### *Autofabrikanten*

MisterGreen heeft met de autofabrikanten waar zij mee werkt afspraken gemaakt over levering van de voertuigen, onderhoud en eventuele retournering van de voertuigen aan het einde van de leasetermijn. Wanneer één van de fabrikanten niet aan haar verplichtingen kan voldoen kan dit leiden tot hogere onderhoudskosten voor MisterGreen en het wegvallen van de overeengekomen terugkoopgarantie.

### *Leasewise software*

MisterGreen gebruikt Leasewise als softwaresysteem voor het administreren van haar activiteiten. Leasewise is een bekende speler in de (auto) leasemarkt en biedt MisterGreen ruime groeimogelijkheden. Wanneer Leasewise niet meer zou voldoen als softwarepakket voor MisterGreen kan de data eenvoudig worden overgezet naar een vervangend systeem.

#### 7.2.2.2 MisterGreen Products B.V.

MisterGreen Products B.V. is verantwoordelijk voor het operationele beheer van de portefeuille. De leasevloot van de MisterGreen Groep is veel groter dan de voertuigen die in bezit zijn van de Uitgevende Instelling en groeit sterk. Wanneer MisterGreen Products B.V. onverhoopt weg zou vallen dan zou een nieuwe partij gevonden moeten worden om de operationele diensten over te nemen. Hiervoor zijn verschillende mogelijkheden maar het risico bestaat dat afsluiten van een contract met een nieuwe partij additionele kosten met zich mee zal brengen.

#### 7.2.2.3 Delta Lloyd Schadeverzekering N.V.

Het wagenpark van MisterGreen is all-risk verzekerd bij Delta Lloyd. Delta Lloyd is een grote verzekeraar met een balans totaal van ruim USD 80 mrd. Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. heeft een A-rating van Standard & Poor's. Indien Delta Lloyd niet meer aan haar verplichtingen zou kunnen voldoen zullen de verzekeringen bij een andere verzekeraar moeten worden afgesloten. Het risico bestaat dat het beoogde verzekeringspakket niet of niet tegen dezelfde voorwaarden verkrijgbaar is in de markt.

### **7.2.3 Risico's verbonden aan de Bankfinanciering van de Uitgevende Instelling**

De Uitgevende Instelling heeft een voor leasebedrijven gebruikelijke financiering aangetrokken van de Bank, de Bankfinanciering. Onder de Bankfinanciering heeft de Uitgevende Instelling een aantal eerste zekerheden gevestigd op o.a. de leasevoertuigen en de leasecontracten ten behoeve van de Banken. Indien de Uitgevende Instelling langdurig niet aan haar verplichtingen onder de Bankfinanciering zou kunnen voldoen, kunnen de Banken overgaan tot uitwinning van haar zekerheden.

### **7.2.4 Risico van schade aan het Elektrische Wagenpark**

Het risico bestaat dat gedurende de exploitatie zich schade voordoet aan één of meerdere lease voertuigen van de Uitgevende Instelling. Om dit risico te mitigeren zijn alle voertuigen all-risk verzekerd. De verzekeringen die door de leasener worden afgesloten zijn ook all-risk verzekerd en hebben op hoofdlijnen verplicht dezelfde dekking.

### **7.2.5 Risico van bedrijfsaansprakelijkheid**

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden die claimen door toedoen van de Uitgevende Instelling schade hebben geleden. Ten tijde van het schrijven van dit Informatie Memorandum is de Uitgevende Instelling niet bekend met enige overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrage (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de Uitgevende Instelling, hangende zijn of kunnen worden ingeleid), welke een invloed kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van de Uitgevende Instelling.

Om dit risico te mitigeren heeft de Uitgevende Instelling een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten.

### **7.2.6 Risico van rentestijgingen op de kapitaalmarkt of additionele financieringskosten**

Onder de Bankfinanciering is een vaste marge op rente overeengekomen. Daarnaast heeft de Uitgevende Instelling middels een Swap het risico op rentestijgingen als gevolg van een hogere 3-maand EURIBOR tarief afgedekt. Met betrekking tot de te sluiten leasecontracten is het renterisico daarom beperkt.

### **7.2.7 Risico's verbonden aan faillissement van de Uitgevende Instelling of andere entiteit van de MisterGreen Groep**

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd niet aan haar verplichtingen kan voldoen en failliet wordt verklaard. Indien dit risico zich voordoet zullen de Obligatiehouders pas worden

terugbetaald nadat de Bank, de crediteuren van operationele verplichtingen met een opeisbare vordering en de andere wettelijk preferente crediteuren zijn voldaan.

Daarnaast bestaat het risico dat een entiteit binnen de juridische groep waar de Uitgevende Instelling deel van uitmaakt, niet zijnde de Uitgevende Instelling, failliet gaat en aanspraak probeert te maken op de kasstromen of activa van de Uitgevende Instelling.

Hierbij wordt opgemerkt dat de Uitgevende Instelling met betrekking tot vennootschapsbelasting en BTW geen deel uitmaakt van een fiscale eenheid. Vennootschappen, welke onderdeel uitmaken van een fiscale eenheid, kunnen aansprakelijk worden gesteld voor eventuele belastingschulden van de gehele eenheid.

### 7.3 Risico's verbonden aan de Obligatielening

#### 7.3.1 Risico van beperkte verhandelbaarheid Obligaties

De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en worden niet genoteerd aan een gereguleerde markt. De Obligaties kunnen uitsluitend tussen Obligatiehouders worden overgedragen, door middel van een schriftelijke overeenkomst en een mededeling aan de Uitgevende Instelling. De mededeling wordt door de Uitgevende Instelling verwerkt in het Obligatiehoudersregister.

#### 7.3.2 Risico van waardering van de Obligaties

Het is mogelijk dat gedurende de Looptijd van de Obligatielening de waarde van de Obligaties niet objectief bepaald kan worden omdat er geen openbare koers voor de Obligaties is. Bij een eventuele overdracht van Obligaties bestaat de kans dat niet tegen de gewenste of reële waarde van de Obligatie gehandeld kan worden omdat er mogelijk geen tegenpartij is die de door de verkopende partij gewenste prijs wil betalen.

#### 7.3.3 Risico van waarde van de Obligaties

De Rente op de Obligatielening is vast en wijzigt niet gedurende de Looptijd. De waardering van de Obligaties is, naast de omstandigheden zoals hierboven onder 'Risico van waardering van de Obligaties' beschreven, eveneens afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente. Een stijging van de marktrente kan leiden tot een waardedaling van de Obligaties. Het risico bestaat dat bij tussentijdse verkoop van de Obligaties voor de Aflossingsdatum, de waarde van de Obligaties in het economisch verkeer lager is dan de Hoofdsom, vanwege een hogere marktrente.

#### 7.3.4 Risico van achterstelling van de Obligatielening

De Obligatielening heeft een achtergesteld karakter. De opeisbare operationele verplichtingen en verplichtingen voortvloeiend uit de Bankfinanciering als beschreven in hoofdstuk 6 'Financiële informatie' zullen eerst worden voldaan voordat tot de betalingsverplichtingen (betaling Rente en Aflossing) voortvloeiende uit de Obligatielening wordt overgegaan. In geval van faillissement van de Uitgevende Instelling zullen de Obligatiehouders pas worden terugbetaald nadat de Banken, de crediteuren van operationele verplichtingen met een opeisbare vordering en de andere wettelijk preferente crediteuren zijn voldaan.

De Obligatiehouders hebben een preferente positie ten opzichte van de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling zal geen dividend of andere uitkeringen doen aan haar aandeelhouders (waaronder het terugbetalen van leningen) zolang er direct opeisbare verplichtingen aan de Obligatiehouders zijn.

#### 7.3.5 Risico van de non-recourse bepaling

De Obligatielening is een non-recourse financiering. Dat betekent dat de Obligatiehouders zich uitsluitend een verhaalsrecht hebben op het vennootschapsvermogen van de Uitgevende Instelling en zich niet kunnen verhalen op het prive-vermogen van de directeuren of aandeelhouders van de Uitgevende Instelling.



## 7.4 Overige risico's

### 7.4.1 Risico van contracten en overeenkomsten

De Uitgevende Instelling gaat diverse contracten en overeenkomsten aan. Ondanks de zorgvuldigheid bij het aangaan van deze overeenkomsten kan er verschil van mening tussen contractspartijen ontstaan doordat (bijvoorbeeld) (i) interpretatieverschillen ontstaan of (ii) partijen onvoorzien niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Afwijkingen in de gemaakte afspraken door niet voorziene omstandigheden kunnen van invloed zijn op de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders te voldoen.

### 7.4.2 Risico van wijzigende wet- en regelgeving

Het risico bestaat dat door jurisprudentie, wet- en regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin de positie van de Obligatiehouders kan wijzigen. Dit zou mogelijk negatieve juridische, fiscale en/of financiële consequenties voor de Uitgevende Instelling en/of de Obligatiehouders tot gevolg kunnen hebben.

### 7.4.3 Risico van onderverzekering en calamiteiten

Restrisico's voor Obligatiehouders kunnen bestaan als er sprake is van een gebeurtenis die vanwege een terrorismeclausule, natuurramp of oorlogssituatie niet door verzekeraars wordt gedekt. Ook bestaat het risico van schade die weliswaar door een verzekering is gedekt, maar waarvan de omvang boven de maximale dekking uitkomt. De hoogte van dergelijke risico's hangt af van de kans op dergelijke gebeurtenissen en de schade die alsdan ontstaat. Dit is niet te voorspellen.

### 7.4.4 Risico van samenloop van omstandigheden

Een belangrijk risico is tevens gelegen in de samenloop van verschillende risicofactoren, dus wanneer verschillende risicofactoren tegelijkertijd optreden. Een dergelijke samenloop kan leiden tot een situatie waarbij de resterende risico's voor de Obligatiehouders significant zijn, hetgeen gevolgen kan hebben voor de uitbetaling van Rente of Aflossing van de Obligatielening.

## 8. Fiscale informatie

### 8.1 Algemeen

Dit hoofdstuk bevat algemene informatie over de Nederlandse fiscale wetgeving per de datum van het uitbrengen van het Informatie Memorandum. Geïnteresseerden wordt geadviseerd om de fiscale gevolgen van het aanschaffen en aanhouden van een Obligatie in zijn of haar specifieke geval af te stemmen met een belastingadviseur.

### 8.2 De Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling, MisterGreen Lease II B.V. is een Nederlandse besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht en gevestigd in Nederland onder Nederlands recht. De Uitgevende Instelling is derhalve belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting en BTW in Nederland.

De Uitgevende Instelling is geen onderdeel van een fiscale eenheid.

### 8.3 Obligatiehouders

#### 8.3.1 Nederlandse particuliere belegger

Bij een in Nederland wonende particuliere belegger zal de waarde van de Obligatie in beginsel worden belast in de inkomstenbelasting in Box 3. De waarde van de Obligatie bestaat in beginsel uit de nog niet terugbetaalde Hoofdsom en de tot 1 januari aangegroeide rente op de Obligatie.

Bij het uitbetalen van de Rente zal geen belasting ingehouden worden. Nederland kent in beginsel geen bronheffing op uitbetaalde couponrente.

Vanaf 2017 wordt het rendement in box 3 afhankelijk gemaakt van de omvang van het vermogen. Afhankelijk van uw vermogen zal de waarde van de Obligatie in Box 3 per saldo belast worden tegen een effectief tarief variërend tussen de 0,87% (laagste schaal) en 1,65% (hoogste schaal) (tarief 2017).

[https://www.belastingdienst.nl/wps/wcm/connect/bldcontentnl/belastingdienst/prive/vermogen\\_en\\_aanmerkelijk\\_belang/vermogen/belasting\\_betalen\\_over\\_uw\\_vermogen/grondslag\\_sparen\\_en\\_beleggen/berekenen\\_belasting\\_over\\_uw\\_inkomsten\\_uit\\_vermogen\\_vanaf\\_2017](https://www.belastingdienst.nl/wps/wcm/connect/bldcontentnl/belastingdienst/prive/vermogen_en_aanmerkelijk_belang/vermogen/belasting_betalen_over_uw_vermogen/grondslag_sparen_en_beleggen/berekenen_belasting_over_uw_inkomsten_uit_vermogen_vanaf_2017)

Indien de Obligatie tot het ondernemingsvermogen van de particuliere Obligatiehouder wordt gerekend of wordt aangemerkt als 'resultaat uit overige werkzaamheden', worden de met de Obligatie behaalde resultaten belast als inkomen uit werk en woning in Box 1. Dit inkomen is na toepassing van de winstvrijstelling belast tegen een progressief tarief van maximaal 52% (tarief 2017). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten ten laste van de winst te brengen.

#### 8.3.2 Besloten Vennootschap

Indien de Obligatie door een besloten vennootschap (of een andere voor de vennootschapsbelasting belastingplichtige entiteit) wordt gehouden zal de met de Obligatie behaalde resultaten in beginsel belast worden bij de besloten vennootschap tegen het vennootschapsbelastingtarief van maximaal 25,0% (tarief 2017). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten via lineaire amortisatie ten laste van de winst te brengen.

## 9. Deelname Obligatielening

### 9.1 Deelname

Geïnteresseerde personen of bedrijven kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 18 juli 2017 tot en met 1 september 2017 inschrijven.

Voor het registreren van de inschrijvingen maakt de Uitgevende Instelling gebruik van de website van DuurzaamInvesteren ([www.DuurzaamInvesteren.nl](http://www.DuurzaamInvesteren.nl)). Op deze website is ook het verloop en het eindresultaat van de inschrijving te volgen. Iedere Nederlands ingezetene (particulier of bedrijf) kan inschrijven. Er geldt geen maximum op het aantal Obligaties per ingezetene.

De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgave van reden een investering weigeren. Daarnaast kan zij tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten danwel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen de reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die een gegadigde daardoor lijdt.

### 9.2 Inschrijving van de Investeerders en administratie van het Obligatiehouder register

Notariskantoor Horst & van de Graaff te Hilversum zal de initiële inschrijving van de Obligatiehouders in het Obligatiehouderregister verzorgen. Het Obligatiehouderregister zal daarna door de Uitgevende Instelling worden onderhouden. Investeerders ontvangen een bevestiging van inschrijving en zijn ook vrijelijk gerechtigd hun inschrijving in het Obligatiehouderregister in te zien. Er worden geen 'papieren' Obligaties verstrekt.

De betaling geschiedt bij inschrijving met behulp van iDeal of middels een bankoverschrijving. Het te investeren bedrag dient over te worden gemaakt op de hiervoor beschikbare Kwaliteitsrekening van notariskantoor Horst & van de Graaff bij ABN AMRO Bank N.V. onder IBAN nummer NL27ABNA0451877969. Bij inschrijving ontvangt u de nodige betalingsinstructies.

### 9.3 Nederlands recht

Op de Obligatielening, de Obligaties en dit Informatie Memorandum is Nederlands recht van toepassing.

### 9.4 Overig

De Obligatieovereenkomst kan in haar volledigheid worden geraadpleegd in Bijlage 2 van dit Informatie Memorandum of via [www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl).

## Bijlage 1: Verklarende woordenlijst

Afkortingen en begrippen in dit Informatie Memorandum, die zijn opgenomen in de navolgende lijst van afkortingen en definities, beginnend met een hoofdletter, hebben, tenzij uit de context uitdrukkelijk anders blijkt, de betekenis die daaraan in deze lijst wordt toegekend (gedefinieerde begrippen in het enkelvoud hebben dezelfde betekenis in het meervoud en vice versa).

“Achterstellings-overeenkomst”:	De akte overeengekomen tussen de Banken, de Stichting (namens de Obligatiehouders) en MisterGreen Lease II B.V. op grond waarvan de verplichtingen van MisterGreen Lease II B.V. onder de Obligatielening worden achtergesteld aan de verplichtingen van MisterGreen Lease II B.V. onder de Bankfinanciering waarvan de finale versie is aangehecht als Bijlage 3 bij het Informatie Memorandum.
“Aflossing”:	<p>Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling. De Hoofdsom dient geheel te zijn afgelost aan het einde van de Looptijd, op de Aflossingsdatum.</p> <p>Indien de Uitgevende Instelling besluit om voor de Aflossingsdatum (een deel van) de Hoofdsom af te lossen dan is zij over het vervroegd afgeloste bedrag een boete verschuldigd aan Obligatiehouder. Deze boete wordt berekend als: (1,5% minus 0,3% per verstreken jaren van de Looptijd) vermenigvuldigd met de Hoofdsom. Dit betekent een boete van 1,5% voor vervroegd aflossen in het eerste jaar van de Looptijd, 1,2% van de Hoofdsom in het tweede jaar en 0,9% van de Hoofdsom in het derde jaar.</p>
“Aflossingsdatum”:	De datum, 48 maanden na de Ingangsdatum, waarop de Obligatielening volledig afgelost dient te zijn.
“Bank (de Banken)”:	Financiële instelling of financiële instellingen met een rating van BBB- of hoger afgegeven door Standard & Poor's Rating Services of Fitch Ratings Ltd ofwel Baa3 of hoger door Moody's Investors Service Limited of een vergelijkbare rating van een internationaal erkend ratingbureau, welke bank onder toezicht staat van de Nederlandse Centrale Bank en/of de Europese Centrale Bank.
“Bankfinanciering”:	De door de Banken aan de Uitgevende Instelling verstrekte financiering met een gemiddeld rentepercentage van 3-maands EURIBOR + 2,4%. De Obligatielening is achtergesteld aan de Bankfinanciering.
“Bijlage”:	Een bijlage bij dit Informatie Memorandum.
“Elektrisch Wagenpark”:	De elektrische voertuigen in eigendom van- en te exploiteren (verhuren) door de Uitgevende Instelling, inclusief de bijbehorende leasecontracten. Het Elektrisch Wagenpark bestaat per de datum van dit Informatie Memorandum uit 30 voertuigen.
“Hoofdsom”:	Het door de Investeerder, onder deze Investeringsovereenkomst, in Obligaties geïnvesteerde bedrag, exclusief transactiekosten.
“Informatie Memorandum”:	Dit door de Uitgevende Instelling op 18 juli 2017 uitgegeven memorandum, met inbegrip van de daarbij behorende bijlagen.
“Ingangsdatum”:	De datum waarop de Obligatielening aanvangt, uiterlijk 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode mits aan de Opschortende voorwaarde is voldaan. De Ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met in achtname van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en aan Investeerders worden gecommuniceerd.
“Inschrijvingsperiode”:	De periode van 18 juli 2017 tot en met 1 september 2017 gedurende welke Gebruikers in kunnen tekenen op de Obligatielening. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor om zonder opgaaf van reden de Inschrijvingsperiode op te schorten, te sluiten of te verlengen.

“Investing”:	Een, conform de voorwaarden in de Investingsovereenkomst, gedane toezegging van een Gebruiker om Obligaties te verwerven.
“Investingsovereenkomst”	De overeenkomst tussen Uitgevende Instelling en Investeerder waarin de investeringsvoorwaarden van de Obligatielening zijn vastgelegd.
“Looptijd”:	De looptijd van de Obligatielening, zijnde 48 maanden (4 jaar) vanaf de Ingangsdatum.
“MisterGreen”:	De MisterGreen Groep.
“MisterGreen Groep”:	De juridische groep bestaande uit MisterGreen Holding B.V. en haar dochtermaatschappijen (waaronder de Uitgevende Instelling).
“Notaris”:	Mr. F.L.M. van de Graaff, notaris te Hilversum, verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen met adres Bothalaan 1, 1217 JP Hilversum, ingeschreven bij de kamer van koophandel onder nummer 32073949, dan wel diens waarnemer of andere notaris verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen.
“Obligatie”:	Een door Uitgevende Instelling uitgegeven niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam, met een nominale waarde van EUR 1.000 ( <i>zegge: duizend euro</i> ) per stuk.
“Obligatiehouder”:	De natuurlijke- of rechtspersoon die één of meerdere Obligaties houdt.
“Obligatielening”:	De door de Uitgevende Instelling uit te geven lening van maximaal EUR 500.000 ( <i>zegge: vijfhonderdduizend euro</i> ).
“Obligatiehouderregister”:	Het register van Obligatiehouders waarin de naam en het adres van alle Obligatiehouders zijn opgenomen met vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die door de Obligatiehouders worden gehouden.
“Opschortende Voorwaarden”:	De in Artikel 9 van de Investingsovereenkomst (Bijlage 2) opgenomen opschortende voorwaarden waaronder de Investing tot stand komt.
“Rente”:	De Obligaties dragen met ingang van de Ingangsdatum rente van 5,5% op jaarbasis over de uitstaande Hoofdsom. De Rente wordt jaarlijks uitbetaald op de Rentedatum.
“Rentedatum”:	De datum waarop gedurende de Looptijd jaarlijks de aan de Obligatiehouder verschuldigde Rente wordt uitgekeerd. Deze datum valt elk jaar telkens op dezelfde dag van de maand als de Ingangsdatum.
“Tesla”:	Tesla Motors Inc.
“Uitgevende Instelling”:	MisterGreen Lease II B.V.

### Entiteiten

MisterGreen Holding B.V.	Een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid gevestigd en kantoorhoudend te IJdok 159, 1013 MM te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 34283564.
MisterGreen Products B.V.	Een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid gevestigd en kantoorhoudend te IJdok 159, 1013 MM te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 34311690.
MisterGreen Lease II B.V.	Een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid gevestigd en kantoorhoudend te IJdok 159, 1013 MM te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 67145426.

DuurzaamInvesteren	Handelsnaam van Crowdinvesting B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid gevestigd en kantoorhoudend aan de Singel 146A, 1015 AG te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 58407529.
Stichting Obligatiehoudersbelangen MisterGreen	Een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid gevestigd en kantoorhoudend te IJdok 159, 1013 MM te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 69226571.

## Bijlage 2: Investeringsovereenkomst Obligatielening MisterGreen Lease II B.V.

### CONCEPT

#### Ondergetekenden:

1. [Initialen, achternaam], geboren op [datum], met adres [straat], [postcode], [stad] en e-mailadres [email], (hierna: “**Obligatiehouder**”);

2. MisterGreen Lease II B.V. een Nederlandse besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, kantoorhoudende te IJdok 159, 1013 MM te Amsterdam en ingeschreven in het register van de Kamer van Koophandel onder het nummer 67145426 (hierna: “**Uitgevende Instelling**”), rechtsgeldig vertegenwoordigd door dhr. F.C.G. Minderop; en

3. Stichting Obligatiehouders MisterGreen, een Nederlandse Stichting kantoorhoudende te IJdok 159, 1013 MM te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 69226571 (hierna “**Stichting**”), rechtsgeldig vertegenwoordigd door MisterGreen Holding B.V. in de persoon van dhr. F.C.G. Minderop;

Obligatiehouder en de Uitgevende Instelling worden hierna gezamenlijk ook aangeduid als: “Partijen”.

#### OVERWEGENDE DAT:

1. De Uitgevende Instelling een Elektrisch Wagenpark exploiteert zoals beschreven in het Informatie Memorandum;
2. De Uitgevende Instelling, ter financiering van de aanschaf en exploitatie van het Elektrische Wagenpark een achtergestelde Obligatielening uitschrijft met een totale nominale waarde van maximaal EUR 500.000 (*zegge: vijfhonderdduizend euro*) onder de opschortende voorwaarde dat minimaal een bedrag van EUR 250.000 (*zegge: tweehonderdvijftigduizend euro*) Geïnvesteerd wordt;
3. Obligatiehouder, na zich zelfstandig een oordeel gevormd te hebben over de voordelen en risico's van een investering in Obligaties, heeft besloten Obligaties te verwerven;
4. Het door Obligatiehouder te investeren vermogen (exclusief Transactiekosten) [bedrag] bedraagt. Voor elke EUR 1.000 (*zegge: duizend euro*) geïnvesteerd vermogen ontvangt de Obligatiehouder één (1) Obligatie met een nominale waarde van EUR 1.000 (*zegge: duizend euro*);
5. Partijen de voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt verstrekt wensen vast te leggen in deze Investeringsovereenkomst welke op elektronische wijze (zoals bepaald in artikel 3:15a BW) tot stand komt.

#### KOMEN ALS VOLGT OVEREEN:

#### ARTIKEL 1. DEFINITIES

In deze overeenkomst hebben de volgende termen met een hoofdletter de betekenis zoals hierna omschreven. Alle hierna gedefinieerde woorden en termen in het enkelvoud hebben dezelfde betekenis als in het meervoud en vice versa.

“Achterstellingsovereenkomst”: de akte overeengekomen tussen de Banken, de Stichting (namens de Obligatiehouders) en MisterGreen Lease II B.V. op grond waarvan de verplichtingen van MisterGreen Lease II B.V. onder de Obligatielening worden achtergesteld aan de verplichtingen van MisterGreen Lease II B.V. onder de Bankfinanciering waarvan de finale versie is aangehecht als Bijlage 3 bij het Informatie Memorandum.

“Aflissing”: Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling. De Hoofdsom dient geheel te zijn afgelost aan het einde van de Looptijd, op de Aflossingsdatum.

Indien de Uitgevende Instelling besluit om voor de Aflossingsdatum (een deel van) de Hoofdsom af te lossen dan is zij over het vervroegd afgeloste bedrag een boete verschuldigd aan Obligatiehouder. Deze boete wordt berekend als: (1,5% minus 0,3% per verstreken jaren van de Looptijd) vermenigvuldigd met de Hoofdsom. Dit betekent een boete van 1,5% voor vervroegd aflossen in het eerste jaar van de Looptijd, 1,2% van de Hoofdsom in het tweede jaar en 0,9% van de Hoofdsom in het derde jaar.

“Aflossingsdatum”: De datum, 48 maanden (4 jaar) na de Ingangsdatum, waarop de Obligatielening volledig afgelost dient te zijn.

“Artikel”: Een Artikel uit deze overeenkomst.

“Bankfinanciering”: De door de Banken aan de Uitgevende Instelling verstrekte financiering met een gemiddeld rentepercentage van 3 maands EURIBOR + 2,4% (vastgezet op een rente van 2,6% middels een swap). De Obligatielening is achtergesteld aan de Bankfinanciering.

“DuurzaamInvesteren”: Handelsnaam van de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Crowdinvesting B.V., met adres Singel 146 A, 1015 AG te Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 58407529.

“Elektrisch Wagenpark”: De elektrische voertuigen in eigendom van- en te exploiteren (verhuren) door de Uitgevende Instelling. Inclusief de bijbehorende leasecontracten. Het Elektrische Wagenpark bestaat per de datum van dit Informatie Memorandum uit 30 voertuigen.

“Hoofdsom”: Het door de Obligatiehouder onder deze Investeringsovereenkomst in Obligaties geïnvesteerde bedrag, exclusief transactiekosten.

“Informatie Memorandum”: Het op 18 juli 2017 door de Uitgevende Instelling uitgegeven memorandum verbonden aan de uitgifte van de Obligatielening, inclusief de daarbij behorende bijlagen.

“Ingangsdatum”: De datum waarop de Obligatielening aanvangt, uiterlijk 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode mits voldaan is aan de Opschortende Voorwaarde. De Ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

“Inschrijvingsperiode”: De periode van 18 juli 2017 tot en met 1 september 2017 gedurende welke Obligaties verworven kunnen worden. De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen. Zij kan gedurende de Inschrijvingsperiode zonder opgaaf van reden een Investering weigeren. Zij kan tevens zonder opgaaf van reden de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de (al dan niet verlengde) Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen de reeds door Obligatiehouders gestorte gelden geheel worden teruggestort.

“Investering”: Een, conform de voorwaarden in de Investeringsovereenkomst, gedane toezegging van de Obligatiehouder om Obligaties te verwerven.

“Investeringsovereenkomst”: Deze overeenkomst tussen Obligatiehouder en de Uitgevende Instelling.

“Kwaliteitsrekening”: De in artikel 25 van de Wet op het Notarisambt bedoelde bijzondere rekening ten name van de Notaris, welke wordt aangehouden bij ABN AMRO Bank N.V. onder IBAN nummer NL27ABNA0451877969 ten name van Horst & Van de Graaff Notarissen.

“Looptijd”: De looptijd van de Obligatielening, zijnde 48 maanden vanaf de Ingangsdatum.

“Notaris”: Mr. F.L.M. van de Graaff, notaris te Hilversum, verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen met adres Bothalaan 1, 1217 JP Hilversum, ingeschreven bij de kamer van koophandel onder nummer 32073949, dan wel diens waarnemer of een andere notaris verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen.

“Obligatie”: Een door Uitgevende Instelling uitgegeven niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam, met een nominale waarde van EUR 1.000 (zegge: duizend euro) per stuk.



“Obligatiehouder”: De Partij sub 1.

“Obligatielening”: De door de Uitgevende Instelling uit te geven achtergestelde 5,5% obligatielening van maximaal €500.000 (*zegge: vijfhonderdduizend euro*) met een looptijd van 48 maanden (4 jaar), zoals beschreven in het Informatie Memorandum.

“Obligatiehouderregister”: Het register van Obligatiehouders waarin de naam en het adres van alle Obligatiehouders zijn opgenomen met vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die door de Obligatiehouders worden gehouden

“Opschortende Voorwaarden”: De opschortende voorwaarden, zoals beschreven in Artikel 9, waaronder deze Investeringsovereenkomst wordt aangegaan.

“Rente”: De Obligaties dragen met ingang van de Ingangsdatum een rente van 5,5% op jaarbasis over de uitstaande Hoofdsom. Rentebetaling geschiedt jaarlijks op de Rentedatum, voor het eerst in 2018.

“Rentedatum”: de datum waarop, gedurende de Looptijd, jaarlijks de aan de Obligatiehouder verschuldigde Rente wordt uitgekeerd. Deze datum valt elk jaar telkens op dezelfde dag en dezelfde maand als de Ingangsdatum.

“Transactiekosten”: Eenmalige kosten die aan de Obligatiehouder in rekening worden gebracht voor gebruik van de website van DuurzaamInvesteren ([www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl)). De Transactiekosten bedragen 1,5% (inclusief BTW) over de Hoofdsom en worden geheven door DuurzaamInvesteren wanneer de Obligatiehouder een Investering doet.

## ARTIKEL 2. OBLIGATIELENING

- 2.1 De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit krachtens de in deze Investeringsovereenkomst beschreven voorwaarden.
- 2.2 De uit te geven Obligatielening bedraagt maximaal EUR 500.000, verdeeld in maximaal 500 Obligaties van nominaal EUR 1.000 elk, genummerd van 1 tot en met 500.
- 2.3 De Investering van de Obligatiehouder zal formeel door de Notaris worden vastgelegd in het Obligatiehouderregister, welke daarna door de Uitgevende Instelling zal worden bijgehouden. Obligatiehouders ontvangen een bevestiging van inschrijving en zijn vrijelijk gerechtigd hun inschrijving in het Obligatiehouderregister in te zien. Er zullen geen ‘papieren’ Obligaties worden verstrekt.
- 2.4 De Obligaties zijn niet en zullen niet geregistreerd worden onder de ‘U.S. Securities Act of 1933’ of geregistreerd worden bij enige toezichthouder op het effectenverkeer in een staat van of in een andere jurisdictie behorende tot de Verenigde Staten van Amerika. De Obligaties mogen expliciet niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, in- of aan of namens ingezetenen van de Verenigde Staten van Amerika.

## ARTIKEL 3. DOEL VAN DE LENING

- 3.1 De opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening wordt door de Uitgevende Instelling uitsluitend ingezet voor de exploitatie van het elektrische wagenpark van de Uitgevende Instelling, zoals beschreven in het Informatie Memorandum.

## ARTIKEL 4. RENTE EN AFLOSSING

- 4.1 De Uitgevende Instelling is over het niet afgeloste deel van de Hoofdsom, en eventueel achterstallige Rente, een Rente verschuldigd aan de Obligatiehouder van 5,5% op jaarbasis, te rekenen vanaf de Ingangsdatum. De Rentebetaling geschiedt jaarlijks op de Rentedatum, voor het eerst in 2018, op welke datum de Rente over het daaraan voorafgaande (gedeelte van een) jaar dient te zijn voldaan.

- 4.2 De Obligatielening heeft een looptijd van 48 maanden vanaf de Ingangsdatum. Na 48 maanden dient de Hoofdsom, alsmede de daarover verschuldigde Rente geheel te zijn afgelost door de Uitgevende Instelling.
- 4.3 Vervroegde aflossing, geheel of gedeeltelijk, van de Obligatielening door de Uitgevende Instelling is mogelijk. Indien de Uitgevende Instelling besluit om voor de Aflossingsdatum (een deel van) de Hoofdsom af te lossen dan is zij over het vervroegd afgeloste bedrag een boete verschuldigd aan Obligatiehouder. Deze boete wordt berekend als: (1,5% minus 0,3% per verstreken jaren van de Looptijd) vermenigvuldigd met de Hoofdsom. Dit betekent een boete van 1,5% voor vervroegd aflossen in het eerste jaar van de Looptijd, 1,2% van de Hoofdsom in het tweede jaar en 0,9% van de Hoofdsom in het derde jaar.
- 4.4 Indien op enig moment de Rente of Aflossingsverplichtingen niet (volledig) worden vervuld, komen Partijen overeen dat indien de Uitgevende Instelling aannemelijk maakt dat zij niet aan de verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen, de bedragen niet opeisbaar zullen zijn maar zullen worden bijgeschreven op, respectievelijk gehandhaafd als onderdeel van, de Hoofdsom. De Uitgevende Instelling zal zodra de kasstroom dat weer toestaat de achterstallige aflossing- en rentebetalingen verrichten. Betalingen worden eerst in mindering gebracht op de verschuldigde Rente en daarna op de verschuldigde Hoofdsom.
- 4.5 De Uitgevende Instelling zal bij het niet geheel of tijdig kunnen voldoen aan haar betalingsverplichtingen jegens de Obligatiehouder deze – uiterlijk één werkdag voorafgaand aan de Rentedatum in een jaar - informeren over de kasstroom die de Uitgevende Instelling kent en aannemelijk maken dat deze niet afdoende is om (volledig) aan haar betalingsverplichtingen te voldoen.
- 4.6 Alle uitkeringen aan de Obligatiehouder, waaronder Rente en (vervroegde) Aflossing, zullen worden gedaan op de door de Obligatiehouder gebruikte rekening bij de initiële storting van de Hoofdsom op de Kwaliteitsrekening van de Notaris. Deze rekening zal ook worden vermeld in het Obligatiehouderregister. Betaling aan dat rekeningnummer werkt bevrijdend, ook ingeval van overdracht of overgang van (een) Obligatie(s), tenzij tijdig per email of aangetekende post een andere tenaamstelling en/of rekeningnummer is/zijn meegedeeld aan de Uitgevende Instelling. Een wijziging zal ingaan na bevestiging van ontvangst van het wijzigingsbericht door de Uitgevende Instelling.

## ARTIKEL 5. ACHTERSTELLING VAN DE OBLIGATIELENING

- 5.1 Partijen komen overeen dat de vordering van Obligatiehouders (waaronder Aflossing, Rente en eventuele kosten) uit hoofde van deze Investeringsovereenkomst is achtergesteld aan betaling door de Uitgevende Instelling van de operationele kosten van de Uitgevende Instelling en betaling van preferente crediteuren.
- Daarnaast is de vordering van Obligatiehouders uit hoofde van deze Investeringsovereenkomst achtergesteld aan de huidige en toekomstige vorderingen van de Bank(en) op de Uitgevende Instelling onder de Bankfinanciering, een en ander zoals weergegeven in de Achterstellingsovereenkomst.
- 5.2 Overeenkomstig de Achterstellingsovereenkomst zal de Uitgevende Instelling geen betaling uit hoofde van deze overeenkomst verrichten aan een Obligatiehouder, zolang er nog direct opeisbare verplichtingen zijn onder de Bankfinanciering.
- 5.3 De Uitgevende Instelling zal met betrekking tot de financiering van de Uitgevende Instelling geen geldlening aangaan (hoe ook genaamd) die in rang hoger is dan de Obligatielening (anders dan (een uitbreiding van) de Bankfinanciering), of zekerheden verstrekken aan een derde (anders dan aan de Bank);

- 5.4 De Obligatiehouders hebben een preferente positie ten opzichte van de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling. Het is de Uitgevende Instelling toegestaan om uitkeringen aan haar aandeelhouder(s) te doen, echter, de Uitgevende Instelling zal enkel hiertoe besluiten na een gedegen analyse van haar financiële positie en vooruitzichten, rekening houdend met verplichtingen onder de Bankfinanciering en de Obligatielening. De Uitgevende Instelling zal in elk geval geen dividend of andere uitkeringen doen aan haar aandeelhouders zolang er achterstallige betalingsverplichtingen aan Obligatiehouders bestaan.

#### ARTIKEL 6. NON RECOURSE BEPALING

- 6.1 De Obligatiehouder verklaart om in geval van beëindiging c.q. opeisbaarheid van onderhavige lening, zich in eerste en uitsluitende instantie te verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling. Daaronder wordt verstaan het vermogen zoals dit is opgenomen in de jaarrekening van de Uitgevende Instelling. De Obligatiehouder zal zich niet verhalen op privévermogen van aandeelhouders of bestuurders van de Uitgevende Instelling.

#### ARTIKEL 7. OVERDRAAGBAARHEID

- 7.1 Zonder andersluidende toestemming van de Uitgevende Instelling zijn de Obligaties, onder bijzondere titel, enkel overdraagbaar tussen Obligatiehouders.
- 7.2 Overdracht onder bijzondere titel, zoals schenking of verkoop, van de Obligatie(s) kan, onverminderd het bepaalde in Artikel 7.1, slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van (i) een schriftelijke overeenkomst en (ii) een mededeling van de overdracht aan de Uitgevende Instelling onder overlegging van de overeenkomst bedoeld onder (i). De Uitgevende Instelling zal de overdracht, na bevestiging van ontvangst van bedoeld bewijs door de Uitgevende Instelling, verwerken in het Obligatiehouderregister.
- 7.3 In afwijking van Artikel 7.1, kan of kunnen in geval van overlijden van Obligatiehouder de Obligatie(s) onder algemene titel krachtens erfrecht overgaan op bloed- en aanverwanten van de Obligatiehouder. In die situatie geldt dat de verkrijgende Obligatiehouder, onder overlegging van een verklaring van erfrecht, mededeling van de overdracht aan de Uitgevende Instelling dient te doen. De Uitgevende Instelling zal, na bevestiging van ontvangst van bedoeld bewijs door de Uitgevende Instelling, de overdracht verwerken in het Obligatiehouderregister.

#### ARTIKEL 8. OPEISBAARHEID

- 8.1 Aan de Obligatiehouder verschuldigde maar niet uitbetaalde Rente en Aflossing zijn direct opeisbaar ingeval de Uitgevende Instelling niet aannemelijk maakt dat zij niet kan voldoen aan haar betalingsverplichtingen conform Artikel 4.5. In verband met het bepaalde in de vorige zin komen Partijen overeen dat indien de Uitgevende Instelling op enig moment geen toestemming verkrijgt van de Bank om Rente- en/of Aflossingsbetalingen aan Obligatiehouders te verrichten, dit door Obligatiehouder geaccepteerd zal worden als voldoende aannemelijk gemaakt als bedoeld in de vorige zin.
- 8.2 De gehele resterende Hoofdsom tezamen met de alsdan verschuldigde Rente zijn direct opeisbaar in de navolgende gevallen:
- (i) indien Uitgevende Instelling – met inachtneming van hetgeen bepaald in dit Artikel - een opeisbare betalingsverplichting jegens Obligatiehouder uit hoofde van deze Investeringsovereenkomst niet, niet tijdig of niet behoorlijk nakomt en na te zijn gesommeerd en een termijn van ten minste 30 dagen te hebben gekregen om zijn verplichting alsnog na te komen, in verzuim blijft;

- (ii) Indien en zodra de Uitgevende Instelling in staat van faillissement worden verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, of surseance van betaling of schuldsanering overeenkomstig de wet wordt verleend of aanvraagt;
  - (iii) In geval van beslaglegging op of overdracht van een, naar het oordeel van een Obligatiehouder, belangrijk gedeelte van de activa van de Uitgevende Instelling; of
  - (iv) ingeval van een juridische splitsing of fusie, verkoop, ontbinding of liquidatie of algehele staking of staking van een essentieel deel van de onderneming van Uitgevende Instelling, mits (a) de Uitgevende Instelling geen verplichtingen meer heeft onder de Bankfinanciering, of (b) de verplichtingen onder de Bankfinanciering direct opeisbaar zijn gesteld door de Bank.
- 8.3 In elk geval van opeisbaarheid van bedragen onder deze Investeringsovereenkomst, zoals beschreven in Artikelen 8.1 en 8.2, dient de Obligatiehouder onverminderd rekening te houden met het achtergestelde karakter van de Obligatielening. Obligatiehouder zal niet tot opeising overgaan indien en voor zover betaling van het betreffende bedrag door Uitgevende Instelling in strijd zou zijn met de achterstelling zoals vastgelegd in de Achterstellingsovereenkomst.
- 8.4 De opeisbaarheid van de Hoofdsom en eventueel verschuldigde Rente door de Obligatiehouder is in elk geval niet in strijd met de achterstelling in geval de Uitgevende Instelling (a) geen verplichtingen meer heeft onder de Bankfinanciering, of (b) de verplichtingen onder de Bankfinanciering direct opeisbaar zijn gesteld door de Bank en deze tot daadwerkelijke opeising is overgegaan.
- 8.5 Mede met inachtneming van hetgeen bepaald in Artikel 10 van deze Investeringsovereenkomst zal indien zich een geval van opeisbaarheid zich voordoet Obligatiehouder zich ten alle tijden wenden tot de Stichting die namens Obligatiehouder haar belangen jegens de Uitgevende Instelling zal behartigen. Obligatiehouder zal niet rechtstreeks de Uitgevende Instelling aansprakelijk stellen.

## ARTIKEL 9. OPSCHORTENDE VOORWAARDEN, EINDE OVEREENKOMST

- 9.1 De Investeringsovereenkomst wordt aangegaan onder de navolgende opschortende voorwaarden die alle voor het einde van de Inschrijvingsperiode vervuld dienen te zijn (de "Opschortende Voorwaarden"):
- I. De voorwaarde dat Obligatiehouder de Investeringsovereenkomst digitaal heeft geaccepteerd;
  - II. De voorwaarde dat Obligatiehouder de Hoofdsom, vermeerderd met de Transactiekosten, op de Kwaliteitsrekening van de Notaris heeft gestort;
  - III. De voorwaarde dat Obligatiehouder op positieve wijze de, onder de Wet ter bestrijding van Witwassen en Financiering van Terrorisme (Wwft) verplichte, controle naar de achtergrond en de persoon van de Obligatiehouder doorstaat;
  - IV. De voorwaarde dat het minimaal te financieren bedrag van EUR 250.000 is Geïnvesteed in de Obligatielening;
  - V. De voorwaarde dat de Achterstellingsovereenkomst door de Stichting namens de Obligatiehouders, de Bank en MisterGreen Lease II B.V. is ondertekend.
  - VI. De voorwaarde dat tussen de datum van deze Investeringsovereenkomst en de Ingangsdatum niet het faillissement van de Uitgevende Instelling is aangevraagd of een verzoek tot het verlenen van surseance van betaling ten aanzien van de Uitgevende Instelling is ingediend.
- 9.2 Indien aan de Opschortende Voorwaarden is voldaan, worden alle door Obligatiehouder op grond van deze Investeringsovereenkomst betaalde gelden binnen 14 dagen na sluiting van de

Inschrijvingsperiode door de Notaris overgeboekt naar de rekening van de Uitgevende Instelling en wordt Obligatiehouder bijgeschreven in het Obligatiehouderregister.

- 9.3 Indien niet aan de Opschortende Voorwaarden is voldaan zal de Investeringsovereenkomst van rechtswege eindigen en zullen alle op grond van deze Investeringsovereenkomst betaalde gelden binnen 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode door de Notaris aan de Obligatiehouder worden teruggestort.
- 9.4 Partijen hebben na acceptatie 7 dagen bedenktijd gedurende welke Partijen elk het recht hebben, om zonder opgaaf van reden en zonder een (schade)vergoeding aan de weder Partij verschuldigd te zijn, de Investeringsovereenkomst eenzijdig te ontbinden. Hiertoe kan een Partij aan de weder Partij een bericht sturen per e-mail en/of aangetekende post op de in Artikel 11 genoemde adressen met kopie aan DuurzaamInvesteren ([support@duurzaaminvesteren.nl](mailto:support@duurzaaminvesteren.nl)).

#### ARTIKEL 10. OVERDRACHT VORDERING VAN DE OBLIGATIEHOUDER AAN DE STICHTING

- 10.1 Met het accepteren van deze Investeringsovereenkomst (welke acceptatie pas effectief is bij betaling onder deze Investeringsovereenkomst overeenkomstig Artikel 9) (i) verkoopt en levert de Obligatiehouder hierbij haar vordering jegens de Uitgevende Instelling uit hoofde van de Obligatielening (waaronder het recht op Rente en Aflossing), (de "Vordering") aan de Stichting tegen schuldigerkenning en (ii) draagt zij bij wijze van contractsovername alle rechten en verplichting welke voortvloeien uit deze Investeringsovereenkomst over aan de Stichting. De Stichting aanvaardt hierbij (i) de overdracht tegen schuldigerkenning en levering van de Vordering alsmede (ii) de overname van alle rechten en verplichtingen uit hoofde van de Investeringsovereenkomst. De Uitgevende Instelling verklaart van de overdracht van de vordering op de hoogte te zijn gebracht en verleent hierbij voorzover nodig toestemming voor en haar medewerking aan de overdracht van de rechten en verplichtingen als in deze bepaling hierin bedoeld.
- 10.2 De Stichting blijft het bedrag van deze vordering schuldig. De vordering van de Obligatiehouder op de Stichting is onderworpen aan dezelfde bepalingen (voorzover van toepassing) welke gelden voor de Obligatielening. De Stichting komt met de Obligatiehouders overeen dat zij alle gelden die zij van de Uitgevende Instelling ontvangt op de Obligatielening onverwijld doorbetaalt aan de betreffende Obligatiehouder een en ander overeenkomstig het bepaalde in deze Investeringsovereenkomst. Tevens verricht de Stichting op instructie van de Obligatiehouder alle handelingen waartoe de Obligatiehouder op grond van de Investeringsovereenkomst gerechtigd is.
- 10.3 De Stichting zal de gezamenlijke belangen van de Obligatiehouders jegens de Uitgevende Instelling behartigen. Dit houdt o.a. in dat de Stichting:
- I. vorderingen op de Uitgevende Instelling onder de Investeringsovereenkomst bij de Uitgevende Instelling voor rekening van de Obligatiehouders zal innen;
  - II. alle onder de Investeringsovereenkomst verschuldigde bedragen onmiddellijk na ontvangst van de Uitgevende Instelling, aan de betreffende Obligatiehouder zal betalen (waarbij in geval meerdere Obligatiehouders gerechtigd zijn tot een bepaald bedrag, maar het van de Uitgevende Instelling ontvangen bedrag onvoldoende is om alle Obligatiehouders volledig te voldoen, iedere Obligatiehouder een deel van het bedrag naar rato van zijn Obligaties zal ontvangen);
  - III. de Stichting pas verplicht is enig bedrag waartoe de Obligatiehouder onder de Investeringsovereenkomst gerechtigd is te betalen, indien de Stichting dat bedrag heeft ontvangen en voorzover de Stichting dat bedrag kan betalen met in achtname van het bepaalde in sub (ii) en sub (iv); en
  - IV. de Stichting geen kosten in rekening zal brengen bij de Obligatiehouder anders dan kosten in het kader van de uitwinning van de Vordering bij de Uitgevende Instelling, voorzover deze

kosten niet kunnen worden verhaald op de Uitgevende Instelling, waarbij de Stichting deze kosten slechts kan inhouden op de betaling aan Obligatiehouders en niet achteraf in rekening kan brengen bij de Obligatiehouders.

#### ARTIKEL 11. SLOTBEPALINGEN

- 11.1 Als enige bepaling in deze Investeringsovereenkomst nietig of vernietigbaar zou zijn, zal dat geen afbreuk doen aan de rechtsgeldigheid van alle overige bepalingen in deze Investeringsovereenkomst.
- 11.2 Behoudens in geval van opzet of bewuste roekeloosheid is de totale aansprakelijkheid van de Uitgevende Instelling uit hoofde van deze Investeringsovereenkomst beperkt tot de vergoeding van eventuele schade tot maximaal de Hoofdsom, waarbij aansprakelijkheid voor enige vorm van indirecte (gevolg)schade is uitgesloten.
- 11.3 Op deze Investeringsovereenkomst is Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen tussen Partijen welke voortvloeien uit deze Investeringsovereenkomst zullen worden gebracht voor de bevoegde rechter in Amsterdam.

#### ARTIKEL 12. CONTACTGEGEVENS

- 12.1 Alle kennisgevingen, mededelingen, opgaven of verklaringen aan (één der) Partijen kunnen worden gericht op de hieronder vermelde adressen, behoudens opgave van wijziging door de Partij wiens adres wordt gewijzigd.

Investeerder:

Adres: [straat]  
Postcode: [postcode]  
Woonplaats en land: [stad], [land]  
E-mailadres: [email]

Uitgevende Instelling:

Adres: IJdok 159  
Postcode: 1013 MM  
Plaats en land: Amsterdam, Nederland  
E-mailadres: obligatie@mistergreen.nl

#### BEVESTIGING ELEKTRONISCHE OVEREENKOMST

Op [datum] elektronisch overeengekomen door dhr. F.C.G. Minderop als rechtsgeldig vertegenwoordiger van de Uitgevende Instelling en de Stichting, en [Initialen, Achternaam] als Obligatiehouder.

Bijlage 3: Achterstellingsovereenkomst Obligatielening MisterGreen Lease II B.V.

**SUBORDINATION AGREEMENT**

dated [\*\*]

between

[\*\*]

as Subordinated Creditor

MISTERGREEN LEASE II B.V.

as Company

[\*\*]

as Original Secured Parties

and

[\*\*]

as Secured Parties Agent

---

THIS AGREEMENT (the "**Agreement**") is dated [\*\*] 2017 and made between:

- (1) [\*\*] as the subordinated creditor (the "**Subordinated Creditor**");
- (2) MISTERGREEN LEASE II B.V. as the company (the "**Company**");
- (3) [\*\*] as lenders and/or hedge counterparties under the Facilities Agreement (as defined below) (the "**Original Secured Parties**"); and
- (4) [\*\*] as agent for the Secured Parties (as defined below) (the "**Secured Parties Agent**").

**WHEREAS:**

- (A) on or about the date hereof the Company, the other Obligors (as defined therein) and the Original Secured Parties entered into or will enter into a EUR [\*\*] senior revolving facility agreement (as amended from time to time: the "**Facilities Agreement**");
- (B) the Subordinated Creditor has provided or will provide moneys to the Company under a EUR [\*\*] loan agreement dated [\*\*] (the "**Subordinated Loan Agreement**"); and
- (C) the Original Secured Parties have entered or will enter into the Facilities Agreement on the condition that the claims out of the Subordinated Loan Agreement will be fully subordinated to the claims of the Secured Parties under the Finance Documents on the terms and conditions of this Agreement.

**IT IS AGREED** as follows:

1. Definitions And Interpretation
- 1.1 Definitions

In this Agreement capitalised terms have the meaning given to these terms in the Facilities Agreement and:

**"Accession Undertaking"** means an accession undertaking substantially in the form set out in Schedule 1 (*Form of Accession Undertaking*).

**"Debt Document"** means the Subordinated Loan Agreement and any other document designated as such by the Secured Parties Agent, the Subordinated Creditor and the Company.

**"Enforcement Action"** means, in relation to any Subordinated Liabilities:

- (a) the acceleration of any Subordinated Liabilities or the making of any declaration that any Subordinated Liabilities are prematurely due and payable;
- (b) the making of any declaration that any Subordinated Liabilities are payable on demand;
- (c) the making of a demand in relation to a Subordinated Liability that is payable on demand;
- (d) the exercise of any right of set-off against the Company;
- (e) the suing for, commencing or joining of any legal or arbitration proceedings against the Company to recover any Subordinated Liabilities; and



- (f) the petitioning, applying or voting for, or the taking of any steps (including the appointment of any liquidator, receiver, administrator or similar officer) in relation to, the winding up, dissolution or administration of any member of the Group which owes any Subordinated Liabilities, or has given any Security, guarantee, indemnity or other assurance against loss in respect of any of the Subordinated Liabilities, or any of such member of the Group's assets or any suspension of payments or moratorium of any indebtedness of any such member of the Group, or any analogous procedure or step in any jurisdiction,

except that the taking of any action which is necessary (but only to the extent necessary) to preserve the validity, existence or priority of claims in respect of Subordinated Liabilities, including the registration of such claims before any court or governmental authority and the bringing, supporting or joining of proceedings to prevent any loss of the right to bring, support or join proceedings by reason of applicable limitation periods shall not constitute an Enforcement Action.

**"Final Discharge Date"** means the date on which all Senior Liabilities have been irrevocably paid in full and no new Senior Liabilities may arise.

**"Insolvency Event"** means *Insolvency Event* as defined in the Facilities Agreement.

**"Liabilities"** means all present and future liabilities and obligations at any time of the Company to any Party, both actual and contingent and whether incurred solely or jointly or as principal or surety or in any other capacity together with any of the following matters relating to or arising in respect of those liabilities and obligations:

- (a) any refinancing, novation, deferral or extension;
- (b) any claim for breach of representation, warranty or undertaking or on an event of default or under any indemnity given under or in connection with any document or agreement evidencing or constituting any other liability or obligation falling within this definition;
- (c) any claim for damages or restitution; and
- (d) any claim as a result of any recovery of a Payment on the grounds of preference or otherwise,

and any amounts which would be included in any of the above but for any discharge, non-provability, unenforceability or non-allowance of those amounts in any insolvency or other proceedings.

**"Liabilities Acquisition"** means, in relation to a person and to any Liabilities, a transaction where that person:

- (a) purchases by way of assignment or transfer;
- (b) enters into any sub-participation in respect of; or
- (c) enters into any other agreement or arrangement having an economic effect substantially similar to a sub-participation in respect of,

the rights in respect of those Liabilities.

**"Party"** means a party to this Agreement.

**"Payment"** means, in respect of any Liabilities (or any other liabilities or obligations), a payment, prepayment, repayment, redemption, or discharge of those Liabilities (or other liabilities or obligations), including, but not limited to, any set-off, provided that a release (*afstand doen*) by the Subordinated Creditor for no consideration will not constitute a payment as such.

**"Permitted Payment"** means *Permitted Payment* as defined in the Facilities Agreement and for information purposes, reading at the date of this Agreement:

*"Permitted Payment" means the payment by the Company of a dividend or other distribution or the (re)payment of any amount (including interest) under any Subordinated Debt provided that:*

- (a) *(other than in case of a (re)payment of any amount (including interest) under any Subordinated Debt of which Nationaal Groenfonds or a person that provided crowd funding is a creditor) the latest audited annual financial statements indicate the Company has made a profit; and*
- (b) *the payment is made when no Default is continuing or would occur immediately after the making of the payment; and*
- (c) *the Solvency Ratio in the Compliance Certificate of the latest Relevant Period is above 15% and will after the payment is made, remain above 15% for the next Relevant Period; and*
- (d) *the annual budget for the Financial Year in which the payment is made evidences that the Company is (also taking into account the relevant payments) expected to meet the financial covenants for the Relevant Period ending in that Financial Year."*

**"Secured Parties"** means the Original Secured Parties and each party which becomes a Lender under and as defined in the Finance Documents after the date of this Agreement and accedes to this Agreement in accordance with Clause 5.2 (*Change of Party*).

**"Senior Liabilities"** means any and all Liabilities owed to the Secured Parties by members of the Group under the Finance Documents from time to time.

**"Subordinated Liabilities"** means any and all Liabilities owed to the Subordinated Creditor by the Company under any Debt Document.

## 1.2 Construction

THE PRINCIPLES OF CONSTRUCTION AND DUTCH TERMS SET OUT IN THE FACILITIES AGREEMENT WILL HAVE EFFECT AS IF SET OUT IN THIS AGREEMENT.

## 2. SUBORDINATED creditor and subordinated liabilities

### 2.1 Ranking and priority

Each of the Parties agrees that the Subordinated Liabilities are postponed and subordinated to the Senior Liabilities.

### 2.2 No incurring of Subordinated Liabilities

- (a) Prior to the Final Discharge Date, the Company shall not and shall procure that no other member of the Group will incur any Subordinated Liabilities other than as expressly permitted under the

Facilities Agreement or with the prior written consent of the Secured Parties Agent (acting on the instruction of the Secured Parties).

- (b) No Subordinated Creditor may enter into any agreement or take any action which would result in a breach of paragraph (a) above.

### 2.3 No acquisition of Subordinated Liabilities

- (a) Prior to the Final Discharge Date the Company shall not, and shall procure that no other member of the Group will enter into any Liabilities Acquisition or beneficially own all or any part of the share capital of a company that is party to a Liabilities Acquisition in respect of any of the Subordinated Liabilities in each case, other than as expressly permitted under the Facilities Agreement or with the prior written consent of the Secured Parties Agent (acting on the instruction of the Secured Parties).

- (b) The Subordinated Creditor may not enter into any agreement or take any action which would result in a breach of paragraph (a) above.

### 2.4 Restriction on Payments

- (a) Prior to the Final Discharge Date, the Company shall not, and the Company shall procure that no other member of the Group will, make any Payment of the Subordinated Liabilities at any time unless:

- (i) the Payment is made by the Company and is a Permitted Payment; or
- (ii) the Secured Parties Agent (acting on the instruction of the Secured Parties) consents to that Payment being made; or
- (iii) the taking or receipt of that Payment is permitted under Clause 2.7 (*Restriction on Enforcement*).

- (b) Without prejudice to Clause 4.1 (*Turnover by the Subordinated Creditor*), the Subordinated Creditor may not receive or accept receipt of any Payment on any Subordinated Liability made in breach of paragraph (a) above.

### 2.5 Amendments and waivers

Each of the Company and the Subordinated Creditor shall inform the Secured Parties Agent of any amendment or waiver with regard to any Debt Documents.

### 2.6 No Security

Prior to the Final Discharge Date, the Subordinated Creditor may not take, accept or receive the benefit of any Security, guarantee, indemnity or other assurance against loss or enforce any Security, guarantee, indemnity or other assurance against loss from any member of the Group in respect of any of the Subordinated Liabilities.

### 2.7 Restriction on enforcement

Prior to the Final Discharge Date, the Subordinated Creditor shall not be entitled to take any Enforcement Action in respect of any Subordinated Liability other than that, after the occurrence of an Insolvency Event pertaining to the Company, the Subordinated Creditor may (unless the Secured Parties

Agent has taken, or has given notice that it intends to take, action on behalf of the Subordinated Creditor in accordance with Clause 3.4 (*Filing of claims*)) exercise any right it may otherwise have in respect of the Company to:

- (a) accelerate any Subordinated Liability or declare any Subordinated Liability prematurely due and payable or payable on demand;
- (b) exercise any right of set-off or take or receive any Payment in respect of any Subordinated Liabilities of the Company; or
- (c) claim and prove in the liquidation of the Company for the Subordinated Liabilities owing to it.

## 2.8 Representations

The Subordinated Creditor represents and warrants to the Secured Parties that:

- (a) it is a foundation (Stichting), duly incorporated and validly existing under the laws of the Netherlands];
- (b) the obligations expressed to be assumed by it in this Agreement are, subject to any general principles of law limiting its obligations which are applicable to creditors generally, legal, valid, binding and enforceable obligations; and
- (c) the entry into and performance by it of this Agreement does not and will not:
  - (i) conflict with any law or regulation applicable to it, its constitutional documents or any agreement or instrument binding upon it or any of its assets; or
  - (ii) constitute a default or termination event (however described) under any agreement or instrument binding on it or any of its assets.

## 3. EFFECT OF INSOLVENCY EVENT

### 3.1 Distributions

If, after the occurrence of an Insolvency Event pertaining to the Company the Subordinated Creditor is entitled to receive a distribution out of the assets of the Company in respect of the Subordinated Liabilities, it shall, to the extent it is able to do so, direct the person responsible for the distribution of the assets of the Company to make that distribution to the Secured Parties Agent (or to such other person as the Secured Parties Agent shall direct) for application in accordance with the terms of the Facilities Agreement until all Senior Liabilities have been irrevocably paid in full.

### 3.2 Set-Off

To the extent that any Subordinated Liabilities are discharged in whole or in part by way of set-off (mandatory or otherwise) after the occurrence of an Insolvency Event, the Subordinated Creditor shall pay an amount equal to the amount of the Subordinated Liabilities owed to it which are discharged by that set-off to the Secured Parties for application in accordance with the terms of the Facilities Agreement.

### 3.3 Non-cash distributions

If the Secured Parties Agent or the Secured Parties receive a distribution in the form of non-cash consideration in respect of any of the Senior Liabilities, the Senior Liabilities will not be reduced by that

distribution until and except to the extent that the proceeds of that distribution are actually applied towards the Senior Liabilities.

### 3.4 Filing of claims

After the occurrence of an Insolvency Event pertaining to the Company, the Subordinated Creditor irrevocably authorises the Secured Parties Agent, on its behalf, to:

- (a) take any Enforcement Action (in accordance with the terms of this Agreement) against the Company;
- (b) demand, sue, prove and give receipt for any or all of the Subordinated Liabilities;
- (c) collect and receive all distributions on, or on account of, any or all of the Subordinated Liabilities; and
- (d) file claims, take proceedings and do all other things the Secured Parties consider reasonably necessary to recover the Subordinated Liabilities.

### 3.5 Further assurance – Insolvency Event

The Subordinated Creditor:

- (a) will do all things that the Secured Parties Agent reasonably requests in order to give effect to this Clause 3; and
- (b) will, if the Secured Parties Agent is not entitled to take any of the action contemplated by this Clause 3 or if the Secured Parties request that the Subordinated Creditor take that action, undertake that action itself in accordance with the instructions of the Secured Parties or grant a power of attorney to the Secured Parties (on such terms as the Secured Parties may reasonably require) to enable the Secured Parties to take such action.

## 4. TURNOVER OF RECEIPTS

### 4.1 Turnover by the Subordinated Creditor

If at any time prior to the Final Discharge Date, the Subordinated Creditor receives or recovers any Payment or distribution of, or on account of or in relation to, any of the Subordinated Liabilities which is not (i) a Permitted Payment or (ii) a Payment which is made with the prior written consent of the Secured Parties, the Subordinated Creditor will promptly pay an amount equal to that recovery to the Secured Parties for application in accordance with the terms of the Facilities Agreement.

### 4.2 Waiver and deferral of subrogation

Until the Final Discharge Date has occurred:

- (a) the Subordinated Creditor hereby waives (and to the extent required waives in advance), to the fullest extent permitted under applicable law any rights which it may have to take the benefit (in whole or in part and whether by way of subrogation or otherwise) of any rights under the Finance Documents of any Secured Party; and
- (b) if and to the extent the waiver under paragraph (a) above is not valid, the Subordinated Creditor will not exercise any rights which it may have to take the benefit (in whole or in part and whether

by way of subrogation or otherwise) of any rights under the Finance Documents of any Secured Party.

## 5. CHANGES TO THE PARTIES

### 5.1 Assignments and transfers

Neither the Company nor the Subordinated Creditor may (i) assign any of its rights, (ii) transfer any of its rights and obligations or (iii) encumber by way of Security or any other restricted right any of its rights, in respect of any Debt Document or any Subordinated Liabilities, except with the prior written consent of the Secured Parties, provided that in case of any transfer or assignment by the Subordinated Creditor no prior written consent of the Secured Parties is required if (A) that person (if not already party to this Agreement as the Subordinated Creditor) accedes to this Agreement as a Subordinated Creditor in accordance with Clause 5.2 (*Change of Party*) and (B) such person is not subject to any trade, economic or financial sanctions laws, regulations, embargoes or restrictive measures administered, enacted or enforced by the Security Council of the United Nations, the United States of America, the European Union, any (former) member state of the European Union, including the United Kingdom and the Netherlands, or any other country (i) in which such person is established or conducts its business, (ii) from which such person receives payments, or (iii) to which such person is otherwise bound and the governments and official institutions or agencies as described above, including the Office of Foreign Assets Control of the United States Department of Treasury, the Office of Export Enforcement of the United States Department of Commerce, the US Department of State, and Her Majesty's Treasury and such person has conducted its businesses in compliance with applicable anti-corruption laws.

### 5.2 Change of Party

With effect from the date of acceptance by the Secured Parties Agent of an Accession Undertaking duly executed and delivered to the Secured Parties Agent by the relevant acceding party or, if later, the date specified in that Accession Undertaking:

- (a) any Party ceasing entirely to be a Secured Party or a Subordinated Creditor shall be discharged from further obligations towards the Secured Parties Agent and other Parties under this Agreement and their respective rights against one another shall be cancelled (except in each case for those rights which arose prior to that date); and
- (b) as from that date, the replacement or new Secured Party or Subordinated Creditor shall assume the same obligations and become entitled to the same rights, as if it had been an original Party in the capacity as Secured Party or Subordinated Creditor.

## 6. GENERAL

### 6.1 Partial invalidity

If, at any time, any provision of this Agreement is or becomes illegal, invalid or unenforceable in any respect under any law of any jurisdiction, neither the legality, validity or enforceability of the remaining provisions nor the legality, validity or enforceability of such provision under the law of any other jurisdiction will in any way be affected or impaired.

### 6.2 No implied waiver, no forfeiture

- (a) Any waiver under this Agreement must be given by notice to that effect.
- (b) Where a Party does not exercise any right under this Agreement (which includes the granting by a Party to any of the other Parties of an extension of time in which to perform its obligations

under any of these provisions), this is not deemed to constitute a forfeiture of that Party's right under this Agreement (*rechtsverwerking*).

- (c) The rights and remedies of the Secured Parties are in addition to any other right that the Secured Parties may have under Netherlands law or any other applicable law.

### 6.3 Priorities not affected

The provisions of this Agreement and the ranking and priorities in Clause 2.1 (*Ranking and priority*) will (except as otherwise provided in this Agreement, the Facilities Agreement or as agreed by all Secured Parties):

- (a) not be affected by an act, omission, matter or thing including (without limitation and whether or not known to any Party):
  - (i) any reduction or increase in the principal amount in respect of the Senior Liabilities or by any intermediate reduction or increase in, amendment or variation to any of the Finance Documents, any resignation or accession of a Lender or a Subordinated Creditor, or by any variation or satisfaction of, any of the Senior Liabilities or any other circumstances;
  - (ii) any amendment, novation, supplement, extension (whether of maturity or otherwise) or restatement (in each case, however fundamental and of whatsoever nature, and whether or not more onerous) or replacement of a Debt Document or any other document or security; or
  - (iii) the taking, variation, compromise, exchange, renewal or release of, or refusal or neglect to perfect, take up or enforce, any rights against, or security over assets of, the Company or other person or any non-presentation or non-observance of any formality or other requirement in respect of any instrument or any failure to realise the full value of any Security;
- (b) apply regardless of the order in which or dates upon which this Agreement and any other Finance Document or Debt Documents are executed or registered or notice of them is given to any person; and
- (c) secure the Liabilities owing to the Secured Parties and the Subordinated Creditor in the order specified, regardless of the date upon which any of the Liabilities arise or of any fluctuations in the amount of any of the Liabilities outstanding.

### 6.4 Agreement to override

Unless expressly stated otherwise in this Agreement, this Agreement overrides anything in the Debt Documents to the contrary.

### 6.5 Subordination Agreement and Finance Document

This is a Subordination Agreement as defined in the Facilities Agreement and this is a Finance Document.

### 6.6 Execution and amendments

- (a) This Agreement may be executed in any number of counterparts and this has the same effect as if the signatures on the counterparts were on a single copy of this Agreement..

- (b) This Agreement may only be amended by a written agreement.

#### 6.7 Communications and notices

- (a) Any communication to be made under or in connection with this Agreement shall be made in writing and, unless otherwise stated, may be made by e-mail or letter at the address and e-mail as identified with each Party's name below (or in case of (i) any party acceding to this Agreement or (ii) any change of address or e-mail of any Party, as notified in writing to the Secured Parties Agent).
- (b) Any notice given or other document provided under or in connection with this Agreement must be in English or Dutch.

### 7. ENFORCEMENT

#### 7.1 Governing law

This Agreement and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it are governed by Netherlands law.

#### 7.2 Jurisdiction

- (a) The courts of Amsterdam, the Netherlands have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with this Agreement (including a dispute relating to the existence, validity or termination of this Agreement or any non-contractual obligation arising out of or in connection with this Agreement) (a "Dispute").
- (b) The Parties agree that the courts of the Netherlands are the most appropriate and convenient courts to settle Disputes and accordingly no Party will argue to the contrary.
- (c) This Clause 7.2 is for the benefit of the Secured Parties only. As a result, the Secured Parties shall not be prevented from taking proceedings relating to a Dispute in any other courts with jurisdiction. To the extent allowed by law, a Secured Party may take concurrent proceedings in any number of jurisdictions.

**This Agreement has been entered into on the date stated at the beginning of this Agreement.**





**SIGNATURES**

**THE SUBORDINATED CREDITOR**

[\*\*]

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Name:  
Title:

Name:  
Title:

Address: [\*\*]  
E-mail: [\*\*]  
Attention: [\*\*]

**THE COMPANY**

**MISTERGREEN LEASE II B.V.**

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Name:  
Title:

Name:  
Title:

Address: IJdok 159, 1013 MM Amsterdam, the Netherlands  
E-mail: [\*\*]  
Attention: [\*\*]

**THE ORIGINAL SECURED PARTIES**

[\*\*]

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Name:  
Title:

Name:  
Title:

Address: [\*\*]  
E-mail: [\*\*]  
Attention: [\*\*]



**THE SECURED PARTIES AGENT**

[\*\*]

\_\_\_\_\_

Name:  
Title:

\_\_\_\_\_

Name:  
Title:

Address: [\*\*]

E-mail: [\*\*]

Attention: [\*\*]

**SCHEDULE 1: FORM OF ACCESSION UNDERTAKING**

To:           [\*\*], for itself and on behalf of all Parties to the Agreement referred to below (the "**Secured Parties Agent**")

From: *[Acceding Secured Party]/[Acceding Subordinated Creditor]*

This undertaking (the "**Undertaking**") is made on *[date]* by *[insert full name of new Secured Party or new Subordinated Creditor]* (the "**Acceding [Secured Party]/[Subordinated Creditor]**") in relation to the Subordination Agreement (the "**Agreement**") dated *[date]* between, among others, *[Company]* as the Company and the Secured Parties Agent. Terms defined in the Agreement shall, unless otherwise defined in this Undertaking, bear the same meanings when used in this Undertaking.

In consideration of the Acceding *[Secured Party having become a [Lender] under the Facilities Agreement] / [the Acceding Subordinated Creditor being accepted as Subordinated Creditor for the purposes of the Agreement]*, the Acceding *[Secured Party]/[Subordinated Creditor]* confirms that, as from *[date]*, it intends to become a party to the Agreement as a *[Secured Party]/[Subordinated Creditor]* and undertakes to perform all the obligations expressed in the Agreement to be assumed by a *[Secured Party]/[Subordinated Creditor]* and agrees that it shall be bound by all the provisions of the Agreement, as if it had been an original party to the Agreement.

This Undertaking and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it are governed by Dutch law.

This Undertaking has been entered into on the date stated above and is delivered on the date stated above.

***[Acceding Secured Party/Subordinated Creditor]***

\_\_\_\_\_

Name:  
Title:

\_\_\_\_\_

Name:  
Title:

Address: **[\*\*]**

E-mail:           **[\*\*]**

Attention:       **[\*\*]**

For acceptance and acknowledgment:

**[\*\*]**

\_\_\_\_\_

Name:  
Title:

\_\_\_\_\_

Name:  
Title:

## Bijlage 4: Statuten Stichting Obligatiehouders MisterGreen

### Statuten Stichting Obligatiehouders MisterGreen

opgericht 17 juli 2017

Mr F.L.M. van de Graaff

notaris te Hilversum

#### Naam en Zetel

Artikel 1.

1. De stichting draagt de naam:

**Stichting Obligatiehouders MisterGreen.**

2. Zij heeft haar zetel in de gemeente Amsterdam.

#### Doel

Artikel 2.

De stichting heeft ten doel:

- a. het in opdracht overnemen, beheren en uitoefenen van contractuele rechten van oorspronkelijk met investeerders in de vorm van obligatiehouders of soortgelijks gesloten obligatieleningen of andere financieringscontracten:  
  
het behartigen van de belangen van investeerders van obligatieleningen of soortgelijke financieringen, welke zijn verstrekt aan MisterGreen Holding B.V. of diens dochtervennootschappen ("de Uitgevende Instelling"), onder meer door crowdfunding waaronder, maar niet beperkt tot, het beheren van en uitoefenen van aan de stichting verleende zekerheidsrechten, gegrond op hetgeen in de Informatie Memorandum ("IM") van de Uitgevende Instelling, behorende bij de obligatielening/financiering is bepaald.
- b. het verrichten van alle verdere handelingen, die met het vorenstaande in de ruimste zin verband houden of daartoe bevorderlijk kunnen zijn.

#### Bestuur: samenstelling, wijze van benoemen

Artikel 3.

1. Het bestuur van de stichting bestaat uit ten minste één bestuurder A en, voor zover deze zijn benoemd, één bestuurder B en één bestuurder C.
2. De bestuurders worden benoemd en geschorst door het bestuur. In vacatures moet zo spoedig mogelijk worden voorzien. Het bestuur kiest, indien er meer dan één bestuurder is, uit zijn midden een voorzitter, een secretaris en een penningmeester. De functies van secretaris en penningmeester kunnen door één persoon worden vervuld.
3. Het bestuur zal de bestuurder B en de bestuurder C benoemen ingeval zich een (potentiële) niet nakoming van de Uitgevende Instelling van zijn verplichtingen onder de in het bepaalde in artikel 2 bedoelde obligatielening of soortgelijke financiering zich voordoet.
4. Bestuurders B en C zijn onafhankelijke bestuurders. Tot bestuurder B of C kan derhalve niet worden benoemd (i) een (gewezen) werknemer, adviseur, bestuurder of commissaris verbonden aan MisterGreen

Holding B.V. of diens concern of (ii) een (voormalig) aandeelhouder van MisterGreen Holding B.V. of één van haar dochtermaatschappijen. Voorts kan een (rechts)persoon die gelieerd is aan een persoon in de vorige zin (via een familiebetrekking, aandeelhouderschap of anderszins) niet als bestuurder B of C worden benoemd.

5. De bestuurders worden benoemd voor een periode van vier jaar. Zij treden af volgens een door het bestuur op te maken rooster. Een volgens het rooster aftredend bestuurder is onmiddellijk en onbeperkt herbenoembaar. De in een tussentijdse vacature benoemde bestuurder neemt op het rooster van aftreden de plaats in van degene in wiens vacature hij werd benoemd.
6. Ingeval van één of meer vacatures in het bestuur behoudt het bestuur zijn bevoegdheden, behoudens dat het bestuur in de periode dat er sprake is van een (potentiële) niet nakoming van de verplichtingen onder de in het bepaalde in artikel 2 opgenomen obligatielening of soortgelijke financiering tot aan de benoeming van de bestuurder B en de bestuurder C, het bestuur geen beslissingen zal nemen welke invloed kunnen hebben op de rechten van de investeerders. Ingeval er een spoedeisend belang is welk belang eveneens niet strijdig is met de belangen van de investeerders, zal het bestuur een besluit kunnen nemen mits het bestuur alle investeerders daarvan onmiddellijk schriftelijk in kennis stelt.
7. Het bestuur kan aan een of meer bestuurders een beloning toekennen.

Alle bestuurders hebben recht op vergoeding van de door hen in de uitoefening van hun functie gemaakte kosten. MisterGreen Holding B.V. zal de kosten voor de beloning en vergoeding als hiervoor bedoeld aan de stichting vergoeden.

#### **Bestuur: taak en bevoegdheden**

##### Artikel 4.

1. Het bestuur is belast met het besturen van de stichting. Bij het uitoefenen van haar taak richt het bestuur zich naar de belangen van de investeerders. Het bestuur zal met betrekking het uitoefenen van aan de stichting verleende zekerheidsrechten overleg voeren met een door het bestuur daartoe aangewezen investeerder(s) bij de desbetreffende financiering.
2. Het bestuur is bevoegd te besluiten tot het aangaan van overeenkomsten tot verkrijging, vervreemding en bezwaring van (register)goederen.
3. Het bestuur is niet bevoegd te besluiten tot het aangaan van overeenkomsten, waarbij de stichting zich als borg of hoofdelijk medeschuldenaar verbindt, zich voor een derde sterk maakt of zich tot zekerheidstelling voor een schuld van een ander verbindt.
4. Erfstellingen mogen slechts onder het voorrecht van boedelbeschrijving worden aanvaard.

#### **Bestuur: vergaderingen**

##### Artikel 5.

1. De vergaderingen van het bestuur worden gehouden in Nederland op de plaats als bij de oproeping is bepaald.
2. Jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar wordt een vergadering van het bestuur (de jaarvergadering) gehouden, waar in elk geval aan de orde komt de vaststelling van de balans en de staat van baten en lasten.
3. Voorts worden vergaderingen gehouden, wanneer één van de bestuurders daartoe de oproeping doet.

4. De oproeping tot een vergadering geschiedt ten minste zeven dagen tevoren, de dag van de oproeping en die van de vergadering niet meegerekend, door middel van een schriftelijke, waaronder begrepen elektronisch, oproepingsbrief.
5. Een oproepingsbrief vermeldt, behalve plaats en tijdstip van de vergadering, de te behandelen onderwerpen.
6. De vergaderingen worden geleid door de voorzitter. Indien deze afwezig is voorzien de aanwezige bestuurders in de leiding van de vergadering. Tot dat moment wordt de vergadering geleid door de in leeftijd oudste aanwezige bestuurder.
7. De secretaris notuleert de vergadering. Bij afwezigheid van de secretaris wordt de notulist aangewezen door degene die de vergadering leidt. De notulen worden vastgesteld en getekend door degenen, die in de vergadering als voorzitter en notulist hebben gefungeerd. De notulen worden vervolgens bewaard door de secretaris.
8. Toegang tot de vergaderingen van het bestuur hebben de in functie zijnde bestuurders en degenen die daartoe door het bestuur zijn uitgenodigd.

#### **Bestuur: besluitvorming**

##### Artikel 6.

1. Het bestuur kan in een vergadering alleen besluiten nemen indien de meerderheid van de in functie zijnde bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd is.  
  
Een bestuurder kan zich in een vergadering door een andere bestuurder laten vertegenwoordigen nadat een schriftelijke, ter beoordeling van de voorzitter van de vergadering voldoende, volmacht is afgegeven. Een bestuurder kan daarbij slechts voor één andere bestuurder als gevolmachtigde optreden. Is in een vergadering niet de meerderheid van de in functie zijnde bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd dan wordt een tweede vergadering bijeengeroepen, te houden niet eerder dan twee en niet later dan vier weken na de eerste vergadering. In deze tweede vergadering kan ongeacht het aantal aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders worden besloten omtrent de onderwerpen welke op de eerste vergadering op de agenda waren geplaatst. Bij de oproeping tot de tweede vergadering moet worden vermeld dat en waarom een besluit kan worden genomen ongeacht het aantal aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders.
  2. Zolang in een vergadering alle in functie zijnde bestuurders aanwezig zijn, kunnen geldige besluiten worden genomen over alle aan de orde komende onderwerpen, mits met algemene stemmen, ook al zijn de door de statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van vergaderingen niet in acht genomen.
  3. Het bestuur kan met algemene stemmen ook buiten vergadering besluiten nemen. Van een aldus genomen besluit wordt door de secretaris een relaas opgemaakt, dat na mede-ondertekening door de voorzitter als notulen wordt bewaard.
  4. Iedere bestuurder heeft het recht tot het uitbrengen van één stem.  
  
Voor zover deze statuten geen grotere meerderheid voorschrijven worden bestuursbesluiten genomen met volstreekte meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen indien het bestuur bestaat uit drie of meer leden.
  5. Alle stemmingen in een vergadering geschieden mondeling, tenzij één of meer bestuurders vóór de stemming een schriftelijke stemming verlangen. Schriftelijke stemming geschiedt bij ongetekende, gesloten briefjes.
  6. Blanco stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht.
-

7. In alle geschillen omtrent stemmingen beslist de voorzitter van de vergadering.

#### **Bestuur: defungeren**

Artikel 7.

Een bestuurder defungeert:

- a. door zijn overlijden of indien de bestuurder een rechtspersoon is, door haar ontbinding of indien zij ophoudt te bestaan;
- b. door het verlies van het vrije beheer over zijn vermogen;
- c. door zijn aftreden, al dan niet volgens het in artikel 3 bedoelde rooster van aftreden;
- d. voor wat betreft een bestuurder B of C: indien deze niet voldoet aan de voorwaarde in artikel 3 lid 4.

#### **Vertegenwoordiging**

Artikel 8.

1. Het bestuur vertegenwoordigt de stichting.
2. De vertegenwoordigingsbevoegdheid komt mede toe aan twee gezamenlijk handelende bestuurders.
3. Tegen een handelen in strijd met artikel 4 leden 2 en 3 kan tegen derden beroep worden gedaan.
4. Het bestuur kan volmacht verlenen aan één of meer bestuurders, alsook aan derden, om de stichting binnen de grenzen van die volmacht te vertegenwoordigen.

#### **Boekjaar en jaarstukken**

Artikel 9.

1. Het boekjaar van de stichting is gelijk aan het kalenderjaar.
2. Het bestuur is verplicht van de vermogenstoestand van de stichting en van alles betreffende de werkzaamheden van de stichting, naar de eisen die voortvloeien uit deze werkzaamheden, op zodanige wijze een administratie te voeren en de daartoe behorende boeken, bescheiden en andere gegevensdragers op zodanige wijze te bewaren, dat daaruit te allen tijde de rechten en verplichtingen van de stichting kunnen worden gekend.
3. Het bestuur is verplicht jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar de balans en de staat van baten en lasten ("de jaarstukken") van de stichting te maken, op papier te stellen en vast te stellen. Het bestuur stelt de jaarstukken binnen een maand na vaststelling digitaal beschikbaar aan de obligatiehouders middels de website van de Uitgevende Instelling.
4. Het bestuur is verplicht de in de voorgaande leden bedoelde boeken, bescheiden en andere gegevensdragers gedurende zeven jaren te bewaren.
5. De op een gegevensdrager aangebrachte gegevens, uitgezonderd de op papier gestelde balans en staat van baten en lasten, kunnen op een andere gegevensdrager worden overgebracht en bewaard, mits de overbrenging geschiedt met juiste en volledige weergave der gegevens en deze gegevens gedurende de volledige bewaartijd beschikbaar zijn en binnen redelijke tijd leesbaar kunnen worden gemaakt.

## **Reglement**

Artikel 10.

1. Het bestuur is bevoegd reglementen vast te stellen, waarin die onderwerpen worden geregeld, die naar het oordeel van het bestuur (nadere) regeling behoeven.
2. Een reglement mag niet met de wet of deze statuten in strijd zijn.
3. Het bestuur is bevoegd het reglement te wijzigen of te beëindigen.
4. Op de vaststelling, wijziging en beëindiging van het reglement is het bepaalde in artikel 11 lid 1 van toepassing.

## **Statutenwijziging**

Artikel 11.

1. Het bestuur is bevoegd deze statuten te wijzigen. Een besluit tot statutenwijziging moet met algemene stemmen worden genomen in een vergadering waarin alle bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn.
2. Indien het bepaalde in lid 1 niet van toepassing is, wordt een tweede vergadering gehouden niet eerder dan twee weken na de eerste en niet later dan een maand waarbij ongeacht het aantal aanwezige bestuursleden een rechtsgeldig besluit tot statutenwijziging kan worden genomen met dien verstande dat hiervoor een meerderheid van twee/derde van het aantal aanwezige bestuursleden vereist is.
3. Het bepaalde in artikel 2 sub a. en in artikel 3 lid 4 kan niet worden gewijzigd zonder instemming van de investeerders zoals bedoel in artikel 2 sub a. Deze bepaling vervalt indien de investeerders niets meer van de stichting te vorderen hebben.
4. De wijziging moet op straffe van nietigheid bij notariële akte tot stand komen. Iedere bestuurder afzonderlijk is bevoegd de desbetreffende akte te verlijden.
5. De bestuurders zijn verplicht een authentiek afschrift van de wijziging en de gewijzigde statuten neer te leggen ten kantore van het handelsregister.

## **Ontbinding en vereffening**

Artikel 12.

1. Het bestuur is bevoegd de stichting te ontbinden.
2. Op het besluit van het bestuur tot ontbinding is het bepaalde in artikel 11 lid 1 en lid 3 van overeenkomstige toepassing.
3. Indien het bestuur besluit tot ontbinding wordt tevens de bestemming van het liquidatiesaldo vastgesteld. In andere gevallen van ontbinding wordt de bestemming van het liquidatiesaldo door de vereffenaars vastgesteld.
4. Na ontbinding geschiedt de vereffening door de bestuurders, tenzij bij het besluit tot ontbinding anderen tot vereffenaars zijn aangewezen.
5. Na afloop van de vereffening blijven de boeken en bescheiden van de ontbonden stichting gedurende de bij de wet voorgeschreven termijn onder berusting van de door de vereffenaars aangewezen persoon.
6. Op de vereffening zijn overigens de bepalingen van Titel 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.



## Slotbepalingen

Artikel 13.

1. In alle gevallen, waarin zowel de wet als deze statuten niet voorzien, beslist het bestuur.
2. Onder schriftelijk wordt in deze statuten verstaan elk via de gangbare communicatiekanalen overgebracht bericht, waarvan uit geschrift blijkt.
3. Het eerste boekjaar van de stichting eindigt op eenendertig december tweeduizend zeventien.